

Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa markkinoiden riskinottohalukkuus alkoi palautua koronaviruksen puhkeamisen jäljiltä, vaikka koronan vaikutukset rupesivat näkymään makrotaloudellisessa datassa ja yritysten ensimmäisen kvartaalin tuloksissa. Valtioiden elvytyspaketit, keskuspankkien löysä rahapolitiikka ja toiveet rajoitusten purkamisesta ympäri maailmaa loivat uskoa mahdollisesta talouden nopeasta toipumisesta. Pankkien keskuudessa myönnettävien vakuudettomien Euribor-lainojen viitekorot olivat huhtikuussa hienoisessa nousussa. Esimerkiksi 3 kk Euribor nousi -0,36 prosentista -0,27 prosenttiin. Nousun syinä saattoivat olla yritysten kassojen hupenemisesta seurannut lyhyen maturiteetin velkakirjojen korkotasojen nousun heijastuminen Euriboreihin tai pelko pankkien asiakkaiden maksuhäiriöiden kasvusta. Euribor-viitekorkojen nousu yhdistettynä markkinoiden optimistiseen tunnelmaan sai korkoerot tiukentumaan ja velkakirjojen hinnat nousemaan.

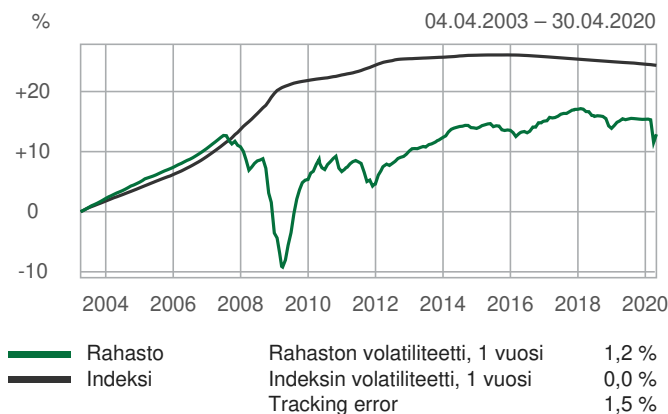
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	67,9
Rahasto-osuuden arvo	112,89 (30.04.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	F10008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	0 eur / 20 eur
Minimimerkintä	500 eur

eQ Vaihtuva Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden, yritysten ja muiden yhteisöjen euromääräisiin vaihtuvakorkoisiin korkoinstrumentteihin. Rahasto yhdistää yrityslainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkorisktiin, mutta on riskipitoisempi kuin eQ Lyhyt Korko -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

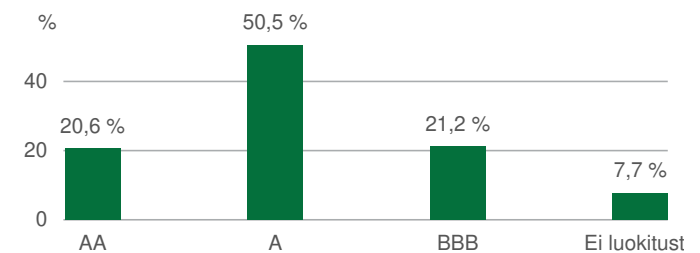
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,22 %	-0,04 %
3 kk	-2,18 %	-0,12 %
vuoden alusta	-2,16 %	-0,15 %
12 kk	-2,23 %	-0,39 %
3 v p.a.	-0,81 %	-0,35 %
perustamisesta lähtien	12,89 %	24,36 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	4,1 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,6 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,2 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,0 %
Swedbank FLOAT 18.8.2020	3,0 %
Paccar Financial Europe FLT 18.05.2021	2,9 %
Royal Bank Of Canada FLT 25.1.2021	2,9 %
Medtronic Global Hldings FLT 7.3.2021	2,9 %
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV FLT 9.9.2022	2,9 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	2,9 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	63,9 %
Sykliset	21,0 %
Ei-sykliset	6,7 %
Yhdyskuntapalvelut	6,3 %
Telekomm.	2,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	0,94 %