

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa markkinoiden huomio oli keskuspankkien kokouksissa ja koronaviruksen Omicron-muunnoksen leviämässä. Euroopan keskuspankki lähti Yhdysvaltojen jalanjäljissä ajamaan osto-ohjelmiaan alas, mutta ei kajonnut vielä ohjauskorkoihin ja lyhyet korot pysyivät viime kuussa pitkälti paikoillaan. Markkinat ottivat aluksi rauhallisesti uutiset keskuspankkien osto-ohjelmien hidastumisesta, mutta kuun loppupuolella mahdolliset koronarajoitusten palauttamiset ja keskuspankkien rahapolitiikan kiristymisen alkoi realisoitumaan hermostuttaen markkinoita, mikä painoi riskillisempien sijoitusten hintoja. Rahaston arvonkehitys säilyi kuitenkin vakaana hyvän luottoluokitusjakauman ja lyhyen luottoriskiduraation ansiosta.

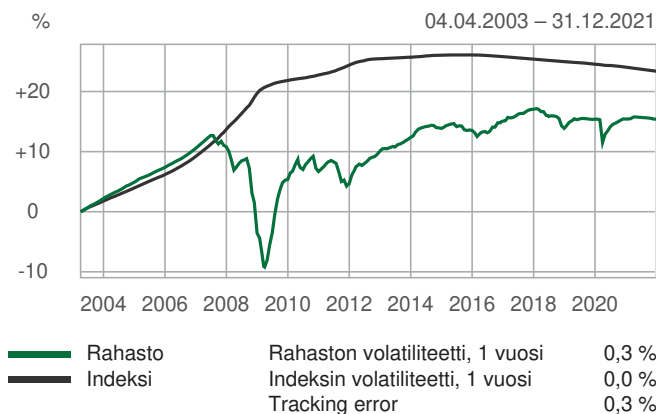
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	66,1
Rahasto-osuuden arvo	115,4 (31.12.2021, 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 korkoriskiä, 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.

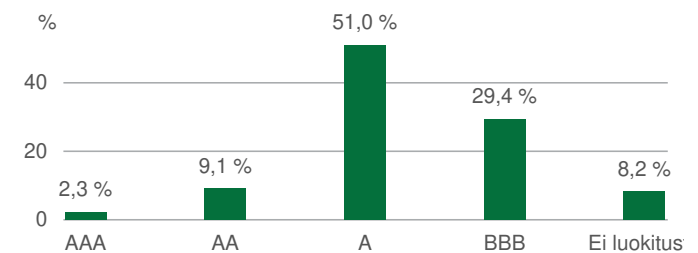
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,02 %	-0,05 %
3 kk	-0,16 %	-0,14 %
vuoden alusta	-0,02 %	-0,55 %
12 kk	-0,02 %	-0,55 %
3 v p.a.	0,45 %	-0,43 %
perustamisesta lähtien	15,40 %	23,38 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc FLT 18.1.2024	5,5 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 19.3.2026	5,4 %
Volvo Treasury Ab FLT 15.11.2023	5,4 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	4,6 %
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	4,5 %
Daimler Intl Finance Bv FLT 11.01.2023	4,4 %
Nykredit Realkredit As FLT 27.9.2023	4,0 %
S-Pankki Oyj FLT 4.4.2025	3,3 %
Santander Uk Group Hldgs FLT 27.3.2024	3,2 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,2 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	69,5 %
Sykliset	17,3 %
Yhdyskuntapalvelut	6,0 %
Telekomm.	5,0 %
Ei-sykliset	2,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	2,1 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efekttiivinen korko	-0,2 %