



### Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa Euroopan keskuspankki jätti ohjaus- ja talletuskorkonsa ennalleen ja ilmoitti jatkavansa osto-ohjelmiaan suunnitellusti. Eurooppa on muun maailman tavoin edelleen koronaviruspandemian kourissa ja 2 prosentin inflaatiotavoitteeseen on vielä matkaa. EKP:n rahapolitiikkaan ei ole odotettavissa muutoksia ainakaan vuoteen, koska makrotaloudelliset indikaattorit ovat matkalla jo toista taantumaa viime syksyn toipumisen jälkeen. Tammikuussa yritysten tuloskausi lähti hieman tahmeasti käyntiin Euroopassa koronan kurittaessa yritysten viime vuoden tuloksia. Yrityslainojen korkoerot pysyivät kuitenkin matalilla tasoilla keskuspankkien osto-ohjelmien jatkuessa, joten rahaston arvonkehitys lähti käyntiin tasaisesti vuoden alussa.

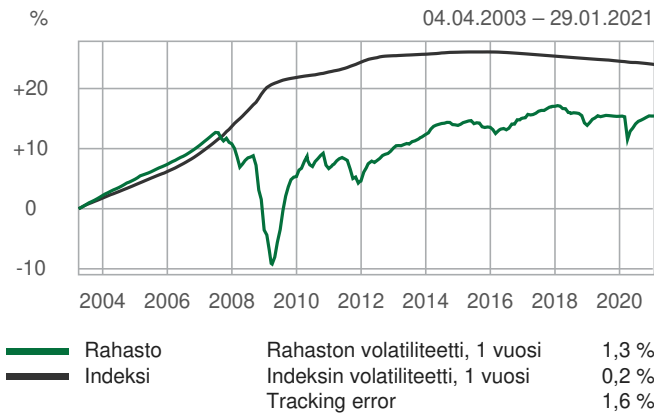
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	69,1
Rahasto-osuuden arvo	115,42 (29.01.2021, 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 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.

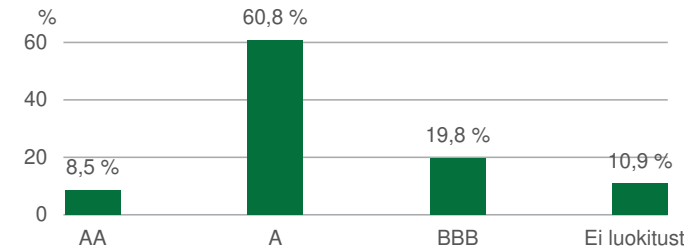
### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,00 %	-0,04 %
3 kk	0,19 %	-0,13 %
vuoden alusta	0,00 %	-0,04 %
12 kk	0,01 %	-0,40 %
3 v p.a.	-0,49 %	-0,36 %
perustamisesta lähtien	15,42 %	24,01 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	5,1 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	5,1 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	4,8 %
Credit Agricole London FLT % 17.1.2022	4,8 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,9 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	3,6 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 26.09.2023	3,6 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,2 %
Deutsche Telekom Int Fin FLT 1.12.2022	3,1 %
Volkswagen Intl Fin Nv FLT 16.11.2024	3,0 %

### TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	78,5 %
Sykliset	11,5 %
Telekomm.	5,0 %
Yhdyskuntapalvelut	2,6 %
Ei-sykliset	2,3 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efekttiivinen korko	-0,2 %