



Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa koronavirustilanne paheni ympäri Eurooppaa, mikä lisäsi paineita ottaa rajoitukset uudelleen käyttöön. Neljännen korona-aallon lisäksi loppukuusta ilmaantunut omikron-muunnos hermostutti markkinoita entisestään. Inflaation nousu jatkui myös odotuksia voimakkaampana viime kuussa kyseenalaistaen keskuspankkien ultramatalaa korkotasoa. Inflaation nousua ei voi selittää enää pelkästään energian hinnan nousulla, sillä myös pohjainflaatio nousi jo 2,6 prosenttiin eli yli keskuspankkien kahden prosentin tavoitetasoon. Jos inflaatio ei jää väliaikaiseksi, keskuspankit joutunevat aloittamaan korkojen nostamisen. Rahapolitiikan kiristäminen voisi katkaista markkinoiden pitkän nousuputken, jos korona jäisi pyörimään esimerkiksi omikronin muodossa. Markkinoiden hermostuneisuus ei juuri tarttunut rahaston sijoituksiin viime kuussa, joten rahaston arvonkehitys säilyi viime kuussa vakaana.

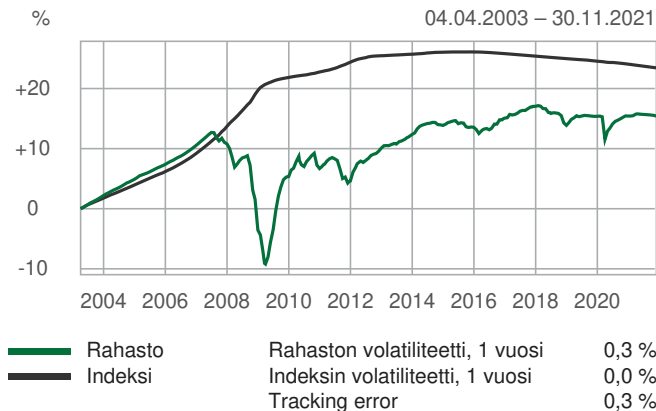
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	86,0
Rahasto-osuuden arvo	115,42 (30.11.2021, 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.

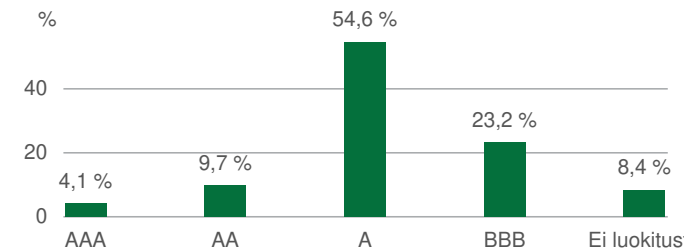
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,10 %	-0,05 %
3 kk	-0,18 %	-0,13 %
vuoden alusta	-0,00 %	-0,50 %
12 kk	-0,02 %	-0,54 %
3 v p.a.	0,33 %	-0,42 %
perustamisesta lähtien	15,42 %	23,44 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Citigroup Inc FLT 21.03.2023	4,4 %
Op Corporate Bank Plc FLT 18.1.2024	4,3 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 19.3.2026	4,1 %
Volvo Treasury Ab FLT 15.11.2023	4,1 %
Danske Bank A/S FLT 1.6.2023	4,1 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	4,1 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	3,9 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	3,7 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	3,5 %
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	3,5 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	73,2 %
Sykliset	14,9 %
Yhdyskuntapalvelut	6,2 %
Telekomm.	4,0 %
Ei-sykliset	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,9 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efekttiivinen korko	-0,2 %