

### Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa inflaatio pysyi edelleen korkeilla tasoilla, mikä lisäsi entisestään keskuspankkien paineita kiristää rahapolitiikkaa ja sai korot hienoiseen nousuun. Yhdysvaltojen keskuspankki Fed ilmoittikin viime kuussa aloittavansa maaliskuussa koronnostot saaden korot hienoiseen nousuun. Koronnosto-odotusten kasvaminen käynnisti markkinoilla rotaation kasvuosakkeista arvoyhtiöihin, mikä lisäsi volatiliteettia osakemarkkinoilla. Volatiliteetin nousu sai yrityslainojen korkoerot levenemään, mikä edelleen laski arvopapereiden hintoja korkojen nousun lisäksi. Yritysten tuloskausi lähti vahvasti käyntiin tammikuussa omicron-variantista ja raaka-aineiden hintojen noususta huolimatta. Rahaston korkean luottoluokituksen ja lyhyen luottoduraation ansiosta markkinaheilunnat eivät juuri heijastuneet rahaston arvonkehitykseen viime kuussa.

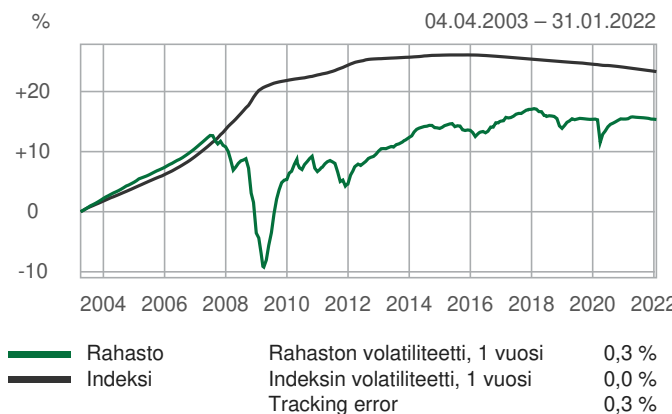
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	69,6
Rahasto-osuuden arvo	115,34 (31.01.2022, 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.

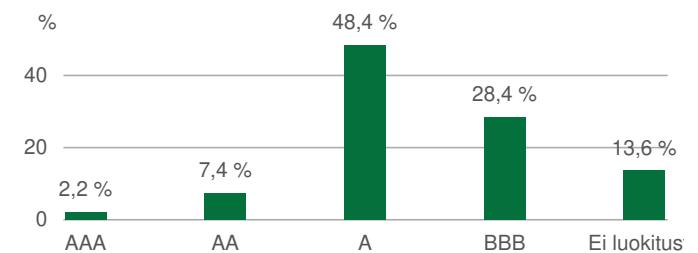
### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,05 %	-0,05 %
3 kk	-0,17 %	-0,15 %
vuoden alusta	-0,05 %	-0,05 %
12 kk	-0,07 %	-0,56 %
3 v p.a.	0,28 %	-0,44 %
perustamisesta lähtien	15,34 %	23,31 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUJURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc FLT 18.1.2024	5,3 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 19.3.2026	5,1 %
Volvo Treasury Ab FLT 15.11.2023	4,9 %
Santander Uk Group Hldgs FLT 27.3.2024	4,5 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg FLT 9.9.2023	4,4 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	4,4 %
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	4,3 %
Daimler Intl Finance Bv FLT 11.01.2023	4,2 %
S-Pankki Oyj FLT 4.4.2025	3,9 %
Ing Groep Nv FLT 20.09.2023	3,6 %

### TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	74,6 %
Sykliset	15,7 %
Yhdyskuntapalvelut	4,2 %
Ei-sykliset	2,8 %
Telekomm.	2,7 %

### RISKITUNNUSLUVUT

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