



## Salkunhoitajan kommentti

eQ Vaihtuva Korko rahasto tuotti lokakuussa 0,2 prosenttia yrityslainojen korkoerojen kaventuessa. Euroopan keskuspankki ilmoitti lokakuun kokouksessaan pienentävänsä 60 miljardin euron kuukausittaista lainapapereiden osto-ohjelmaa 30 miljardiin euroon vuoden 2018 tammikuusta alkaen ja jatkavansa lainapapereiden ostamista ainakin vuoden 2018 syyskuuhun asti. Lisäksi EKP ilmoitti olevansa valmis nostamaan talletus- ja ohjauskorkoa vasta osto-ohjelman päätyttyä. Keskuspankin päätös jatkaa yrityslainojen ostamista tuki rahaston arvonkehitystä, mutta vaihtuvakorkoisten velkakirjojen viitekorkojen odotetaan pysyvän matalalla vielä toistaiseksi. Futuurimarkkinat ennustavatkin 3 kuukauden Euriborin nousevan positiiviseksi vasta keväällä 2020.

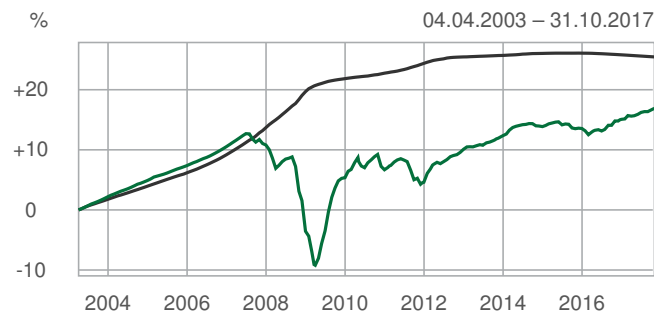
## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	103,3
Rahasto-osuuden arvo	116,9 (31.10.2017, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	FI0008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40% 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 Rahamarkkina -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alttiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 2 vuotta.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA

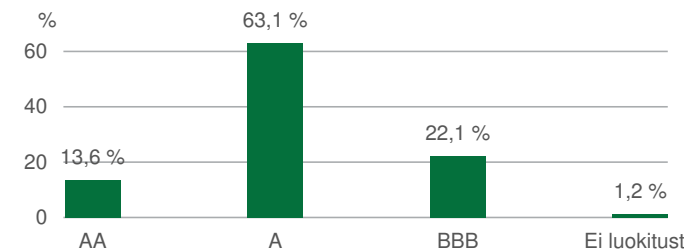


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,4 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,24 %	-0,03 %
3 kk	0,47 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,59 %	-0,28 %
12 kk	1,83 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,84 %	-0,15 %
perustamisesta lähtien	16,90 %	25,46 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	66,1 %	Yhdyskuntapalvelut	4,8 %
Sykliset	17,0 %	Energia	2,3 %
Ei-sykliset	8,7 %	Telekomm.	1,2 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	3,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,2 vuotta
Efektiivinen korko	-0,0 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Daimler Ag float 03.07.2024	3,9 %
Dh Europe Finance Sa FLT 30.06.2022	3,9 %
Wells Fargo & Company FLT 31.01.2022	3,5 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,4 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	3,3 %
Societe Generale FLT 01.04.2022	3,0 %
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	2,9 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	2,9 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	2,9 %
Ge Capital Euro Funding FLT 17.05.2021	2,9 %