



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankki laski syyskuussa talletuskorkoaan kymmenyksellä -0,5 prosenttiin ja ilmoitti jatkavansa marraskuussa lainapapereiden osto-ohjelmaansa 20 miljardilla eurolla kuukaudessa. EKP ei julkistanut vielä tulevan osto-ohjelmansa sisältöä eikä yrityslainojen hinnoissa nähty isompia liikkeitä. EKP ilmoitti myös helpottavansa pankkien toimintaa negatiivisessa korkoympäristössä porrastamalla talletuskorkoa. Jatkossa pankit saavat pitää osan keskuspankkitalletuksistaan nolllakorolla, mikä nosti hivenen myös pankkien välisiä Euribor-viitekorkoja. Kaikki Euribor-korot ovat tosin edelleen negatiivisina, eikä futuurimarkkinat odota niiden nousevan positiivisiksi vielä moneen vuoteen.

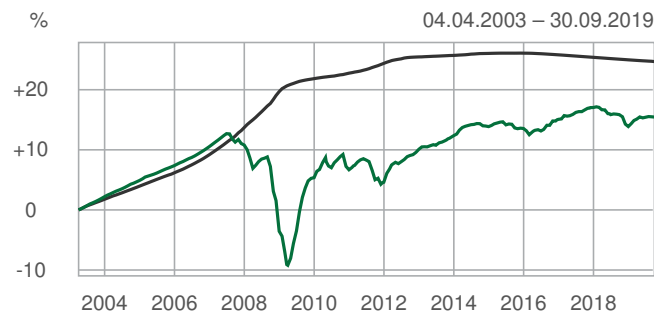
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	96,5
Rahasto-osuuden arvo	115,45 (30.09.2019, 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	0,30% 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 korkorisikiin, 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

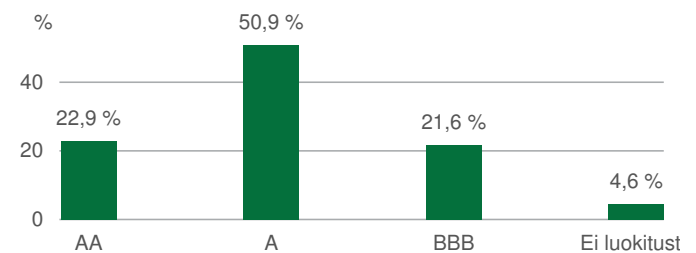


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,04 %	-0,04 %
3 kk	0,03 %	-0,08 %
vuoden alusta	1,39 %	-0,23 %
12 kk	-0,34 %	-0,32 %
3 v p.a.	0,40 %	-0,32 %
perustamisesta lähtien	15,45 %	24,69 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,7 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,6 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,3 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	3,3 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	2,6 %
Ford Motor Credit Co Llc FLT 07.12.2022	2,5 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,4 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	2,2 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	2,2 %
Skandinaviska Enskilda FLT 15.9.2020	2,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	58,7 %	Telekomm.	3,6 %
Sykliset	21,7 %	Energia	1,3 %
Ei-sykliset	8,2 %	Valtiot	1,1 %
Yhdyskuntapalvelut	5,4 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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