

### Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankin ohjaus- ja talletuskorkoon ei tehty muutoksia lokakuun kokouksessa, joka jäi viimeiseksi Mario Draghin johdolla pidetyksi kokoukseksi ennen hänen siirtymistä eläkkeelle. Markkinat olivat lokakuussa tyytyväisiä Brexit- ja kauppaneuvotteluiden etenemiseen sekä yritysten kolmannen kvartaalin tuloksiin. Yleisesti ottaen kuun lopussa raportoineiden yritysten tulokset jäivät hieman viime vuodesta ollen kuitenkin odotettua parempia.

Positiiviset markkinatunnelmat näkyivät myös yrityslainojen korkoerojen hienoisena tiukentumisena. Marraskuussa uudelleen käynnistytävä EKP:n osto-ohjelma on ajanut rahaston hyvin luottoluokiteltujen velkakirjojen korkoerot jo niin tiukalle, että markkinaliike rahaston arvonmuutoksessa jäi vaimeaksi. Tällä hetkellä vaihtuvakorkoisille velkakirjoille tyypillinen viitekorko 3 kuukauden Euribor on -0,4 prosentissa ja futuurimarkkinat ennustavan sen nousevan positiiviseksi vasta vuonna 2025.

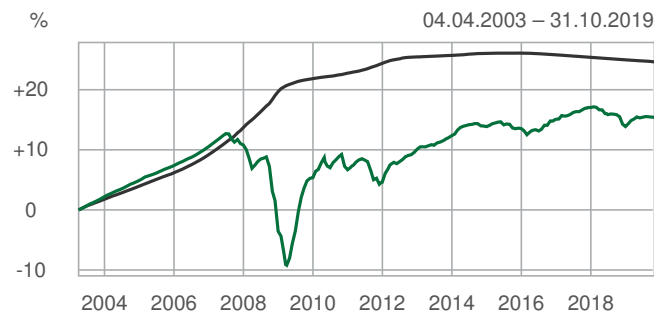
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,7
Rahasto-osuuden arvo	115,4 (31.10.2019, 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 vaihtuvakorkoisin korkoinstrumentteihin. Rahasto yhdistää yrityslainojen tuotto/riski -ominaisuudet matalaan korkoriskisiin, 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

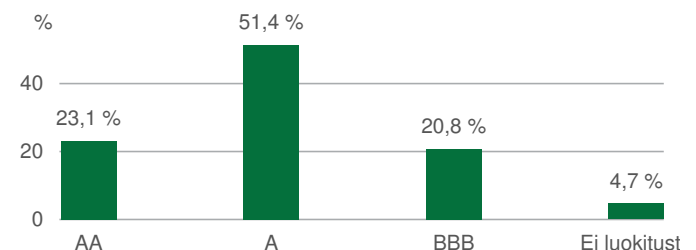


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,05 %	-0,04 %
3 kk	-0,11 %	-0,10 %
vuoden alusta	1,34 %	-0,27 %
12 kk	-0,08 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,17 %	-0,33 %
perustamisesta lähtien	15,40 %	24,63 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ubs Group Funding Switze FLT 20.09.2022	3,3 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,3 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	3,0 %
NYKREDIT FLT 02.06.2022	3,0 %
Rabobank Nederland FLT 29.5.2020	2,5 %
Dnb Bank Asa FLT 25.7.2022	2,4 %
Citigroup Inc FLT 24.5.2021	2,3 %
Nordea Bank Ab FLT 07.02.2022	2,3 %
Ford Motor Credit Co Llc FLT 07.12.2022	2,2 %
John Deere Bank Sa FLT 21.04.2020	2,2 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	61,7 %	Telekomm.	3,2 %
Sykliset	20,8 %	Energia	1,1 %
Ei-sykliset	7,3 %	Valtiot	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	4,8 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,8 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	-0,0 %