

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hinnoissa ei nähty suuria liikkeitä markkinoiden odotellessa kauppaneuvotteluiden kehittymistä ja Iso-Britannian vaalien lopputulosta. Lyhyet korot pysyivät marraskuussa edelleen matalalla, vaikka euroalueen inflaatio nousi 1,0 prosenttiin lokakuun 0,7 prosentista. Inflaatio on vielä kaukana noin kahden prosentin tavoitetasosta, joten EKP käynnisti suunnitellusti marraskuussa velkakirjojen osto-ohjelman uudelleen 20 miljardin euron kuukausitahdilla. Pääosin valtionlainoihin kohdistuvasta osto-ohjelmasta on noin 25 prosenttia yrityslainoja, mutta yrityslainojen korkoeroissa ei nähty suuria muutoksia. Rahaston tuotto pysyikin marraskuussa tasaisena riskillisempien markkinoiden jatkaessa nousuaan. Velkakirjojen matalasta tuottotasosta johtuen rahasto tuotti marraskuussa -0,03 prosenttia.

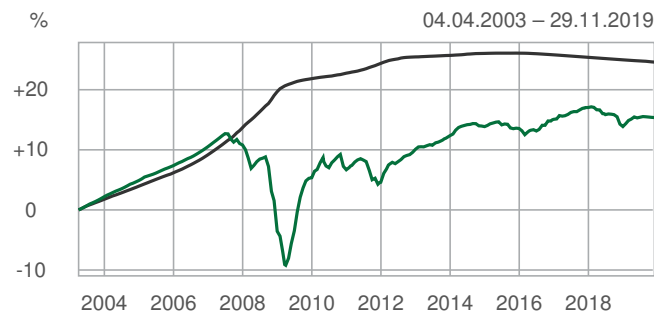
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	92,7
Rahasto-osuuden arvo	115,37 (29.11.2019, 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

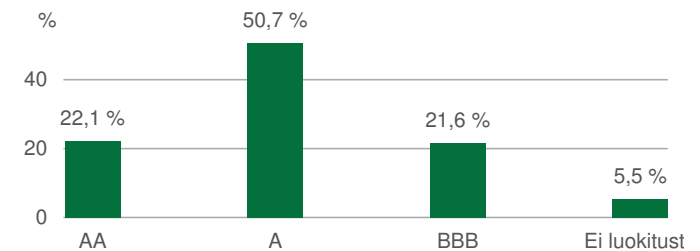


— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	0,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	0,0 %
	Tracking error	0,5 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,03 %	-0,03 %
3 kk	-0,11 %	-0,11 %
vuoden alusta	1,31 %	-0,30 %
12 kk	0,95 %	-0,33 %
3 v p.a.	0,17 %	-0,33 %
perustamisesta lähtien	15,37 %	24,60 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	60,4 %	Yhdyskuntapalvelut	4,6 %
Sykliset	21,3 %	Telekomm.	3,8 %
Ei-sykliset	8,7 %	Valtiöt	1,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottorisikin duraatio	1,8 vuotta
Korkorisikin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	-0,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Citigroup Inc FLT 24.5.2021	2,7 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	2,7 %
Ford Motor Credit Co Llc FLT 07.12.2022	2,6 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	2,4 %
Jyske Bank A/S FLT 02.06.2020	2,4 %
Stedin Holding Nv FLT 24.10.2022	2,4 %
Anheuser-Busch Inbev Nv FLT 17.03.2020	2,3 %
Hsbc Holdings Plc FLT 05.10.2023	2,3 %
Skandinaviska Enskilda FLT 15.9.2020	2,2 %
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV FLT 9.9.2022	2,2 %