

### Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa maailmantaloutta ravisteli pelko kiinalaisen Evergranden velkakriisin leviämisestä koko kiinteistösektorin ongelmaksi ja tuotantokustannusten nousun jatkuminen. Raaka-aineiden, sähkön ja kuljetuskustannusten kohoamisen pelätään kiihdyttävän inflaatiota, mikä voisi saada keskuspankit kiristämään nopeammin rahapolitiikkaansa. Yhdysvaltojen keskuspankki ilmoittikin aloittavansa osto-ohjelman hidastamisen marraskuussa, mikä sai pitkät korot hienoiseen nousuun. Swap-käyrien nousu indikoi viime kuussa koronnosto-odotusten kiihtymisestä, vaikka keskuspankit ovat kertoneet nostavansa ohjaukorkoja vasta osto-ohjelmien päätyttyä. Korkojen nousu tukisi rahaston vaihtuvakorkoisten velkakirjojen hintoja niiden kuponkien kasvaessa. Markkinoiden heiluissa erityisesti heikommin luottoluokiteltujen yrityslainojen korkoerot levenivät ja hinnat laskivat syyskuussa, mikä ei onneksi pahemmin heijastunut rahaston sijoituksiin. Rahaston sijoitusten lyhyen takaisinmaksuajan ja korkean luottoluokituksen ansiosta arvonnekehitys pysyi syyskuussa edelleen tasaisena.

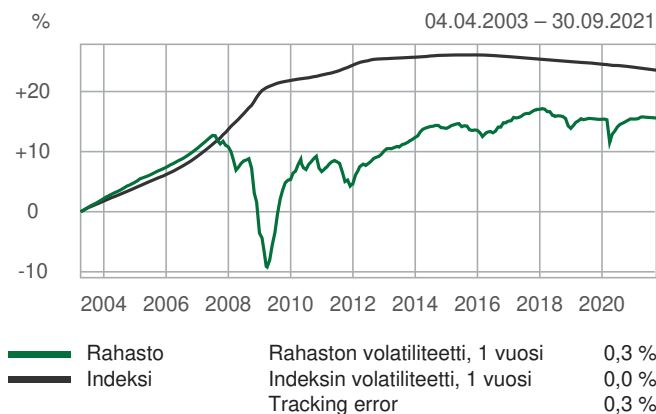
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	84,4
Rahasto-osuuden arvo	115,59 (30.09.2021, 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 korkorisktiin, mutta on riskipitoisempi kuin eQ Lyhyt Korko -rahasto.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä yrityslainamarkkinoiden tuotosta, mutta ei halua sijoituksensa olevan alltiina korkojen nousun aiheuttamalle pääomanmenetykselle. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on vähintään 3 vuotta.

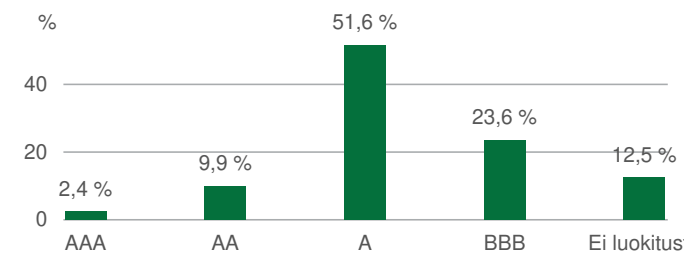
### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,04 %	-0,05 %
3 kk	-0,09 %	-0,14 %
vuoden alusta	0,14 %	-0,41 %
12 kk	0,54 %	-0,53 %
3 v p.a.	-0,08 %	-0,41 %
perustamisesta lähtien	15,59 %	23,55 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc FLT 18.1.2024	4,3 %
Bnp Paribas FLT 22.09.2022	4,2 %
Citigroup Inc FLT 21.03.2023	4,2 %
Jyske Bank A/S FLT 01.12.2022	3,9 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	3,6 %
Morgan Stanley FLT 08.11.2022	3,6 %
At&T Inc FLT 05.09.2023	3,3 %
Bank Of America Corp FLT 04.05.2023	3,0 %
Daimler Intl Finance Bv FLT 11.01.2023	2,9 %
Deutsche Telekom Int Fin FLT 1.12.2022	2,8 %

### TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	74,7 %
Sykliset	10,8 %
Telekomm.	7,5 %
Yhdyskuntapalvelut	6,3 %
Ei-sykliset	0,7 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,6 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiiivinen korko	-0,3 %