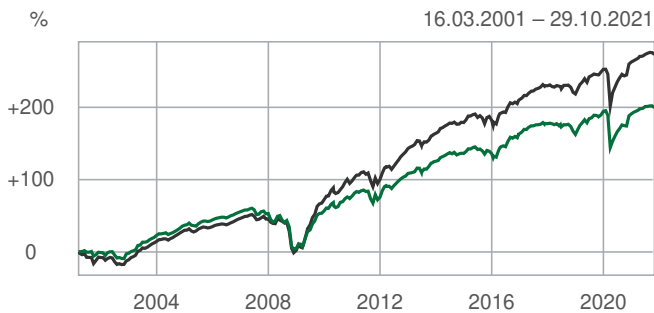


Salkunhoitajan kommentti

Pitkissä koroissa nähtiin lokakuussa suurta heiluntaa, kun inflaatiopaineiden voimistuminen ja siitä seurannut odotusten kasvu koronnostojen aikaistumiselle aiheutti myyntipaineita koroissa. Pitkät aikavälin inflaatio-odotukset nousivatkin euroalueella päälle kahden prosentin tason ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2014. Myös nykyhetken inflaatiotaso on korkeimmillaan vuosiin. Tämän seurauksena Saksan 10-vuoden korko nousi lähes 10 korkopisteellä noin -0,11 prosenttiin. Huomattavaa oli kuitenkin korkokäyrän muodon voimakas loiventuminen. Viiden vuoden korko nousi reilulla 15 korkopisteellä, kun taas 30 vuoden korko laski lähes 15 korkopisteellä. Lyhyempiä korkoja nosti koronnosto-odotusten voimistuminen, mutta pidempiä korkoja painoi huolet talouskasvun hiipumisesta. Liikkeet High Yield markkinoilla olivat rauhallisempia lokakuussa, mutta siitä huolimatta HY-lainojen korkoerot päättyivät Euroopassa keskimäärin indeksitasolla 12 korkopistettä leveämmälle kuin syyskuussa. Kiinan kiinteistösektorin ongelmat eivät juurikaan heijastuneet länsimaiden HY-markkinoille, vaan huolet rajoittuivat lähinnä Kiinan HY-markkinoille. Sen sijaan raaka-aineiden voimakas kallistuminen näkyi raaka-aineista riippuvien yhtiöiden lainojen halpenemisena. Lisäksi komponenttipulasta johtuva autotuotannon takkuaminen heijastui autonvalmistajien alihankkijoiden korkoeroihin.

Korkojen nousun ja korkoerojen levenemisen seurauksena rahaston arvo laski lokakuussa 0,83 prosentilla, kun taas indeksi laski 0,65 prosentilla. Rahastossa laskivat erityisesti sijoitukset raaka-aineriippuviin yhtiöihin ja autoteollisuuden alihankkijoihin, mikä selittää tuottoeroa indeksiin nähden.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,0 %
	Tracking error	0,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2,1 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,7 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,7 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,7 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,7 %
Kleopatra Holdings 2 6,5% 1.9.2026 (Klöckner Pentaplast)	1,7 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1,6 %
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	93,0
Rahasto-osuuden arvo	299,53 (29.10.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

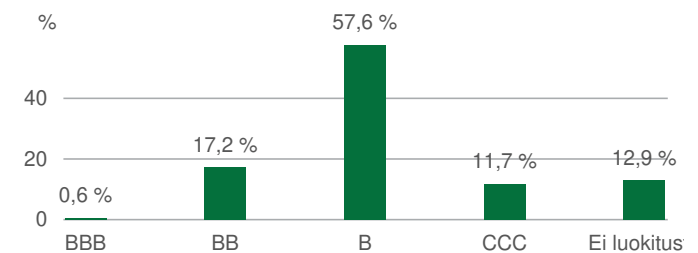
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin. Rahasto ei sijoita lainkaan finanssitoimialalle.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä matalan luottoluokituksen yritysainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,8 %	-0,6 %
3 kk	-0,6 %	-0,4 %
vuoden alusta	3,0 %	2,9 %
12 kk	9,2 %	8,2 %
3 v p.a.	3,1 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	199,5 %	273,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	39,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Ei-sykliset	27,3 %	Teknologia	3,1 %
Telekomm.	19,9 %	Energia	0,9 %
Rahoitus	4,7 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,3 vuotta
Efektiiivinen korko	5,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-