

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot päätyivät marraskuussa selvään laskuun, kun huolet koronaviruksen uudesta aallosta ja uudesta muunnoksesta aiheuttivat epävarmuutta markkinoilla. Lisäksi Euroopan keskuspankki viesti, että se ei näe ohjauskorkonsa nousevan vielä ensi vuonna, mikä antoi lisävauhtia korkojen laskulle erityisesti korkokäyrän lyhyemmässä päässä. Edes odotuksia selvästi korkeampi inflaatio ei saanut korkoja nousemaan. Saksan 10 vuoden korko laski kuukauden aikana yhteensä lähes 25 korkopisteellä -0,35 prosenttiin. Riskinottohalukkuuden heikentyminen heijastui selvästi eurooppalaisille High Yield markkinoille, joissa korkoerot leventyivät marraskuussa keskimäärin 57 korkopisteellä. Rajoituksista kärsivien yhtiöiden lainojen hinnat laskivat selvästi.

Korkoerojen selvän nousun seurauksena rahaston arvo laski marraskuussa 0,34 prosentilla indeksin tuottaessa -0,55 prosenttia. Tuottoero selittyi sillä, että rahastolla ei ole sijoituksia Indeksin heikoiten tuottaneissa lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	95,6
Rahasto-osuuden arvo	298,51 (30.11.2021, 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

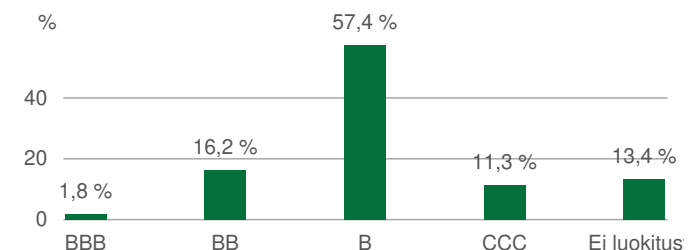
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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 soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,3 %	-0,5 %
3 kk	-1,2 %	-1,3 %
vuoden alusta	2,6 %	2,4 %
12 kk	3,6 %	3,2 %
3 v p.a.	3,8 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	198,5 %	271,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



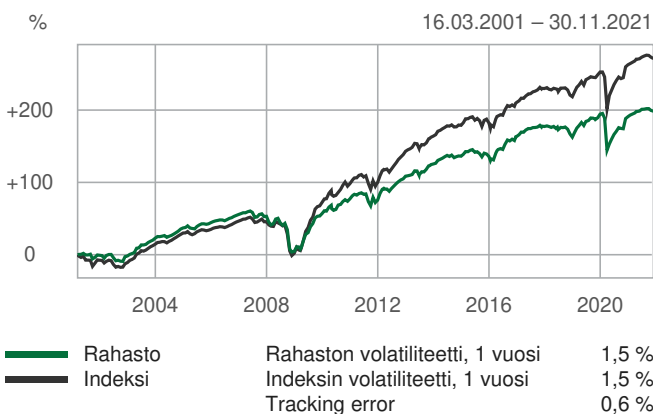
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,3 %
Ei-sykliset	27,1 %	Teknologia	3,0 %
Telekomm.	21,4 %	Energia	0,9 %
Rahoitus	4,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,3 vuotta
Efektiiivinen korko	5,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2,0 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,9 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,7 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,7 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,7 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,6 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,6 %
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1,6 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,6 %