



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi Euroopassa selvällä korkojen nousulla, kun inflaation selvä nousu sekä talouksien toipuminen pandemian aiheuttamasta montusta on nostanut odotuksia keskuspankkien kiristyvistä rahapolitiikasta ympäri maailmaa. Yhdysvalloissa maan keskuspankin odotetaan aloittavan korkojen noston maaliskuussa sekä aloittavan taseensa pienentämisen vielä tämän vuoden puolella. Euroopan keskuspankin odotetaan kiristävän politiikkaansa hitaammin, mutta arvopaperien ostot nähdään loppuvan vuoden loppuun mennessä ja joissakin ennusteissa keskuspankki nostaisi silloin myös ensimmäistä kertaa ohjaukorkoaan. Saksan 10-vuoden korko nousikin tammikuussa lähes 20 korkopisteellä jälleen positiiviseksi 0,01 prosenttiin. Korko on ollut viimeksi positiivinen toukokuussa 2019. Korkokäyrän muoto loiveni, kun 30 vuoden korko nousi ainoastaan kahdeksalla korkopisteellä. Kiristyvän rahapolitiikan aiheuttaman epävarmuuden johdosta HY-lainojen korkoerot nousivat niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Euroopassa marginaalit nousivat keskimäärin noin 30 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa noin 50 pisteellä.

Korkojen ja korkoerojen nousun seurauksena rahaston arvo laski tammikuussa 1,93 prosentilla ja vertailuindeksi 1,52 prosentilla. Tuottoero selittyi rahaston suuremmalla painolla alemman luottoluokituksen lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	102,1
Rahasto-osuuden arvo	295,67 (31.01.2022, 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

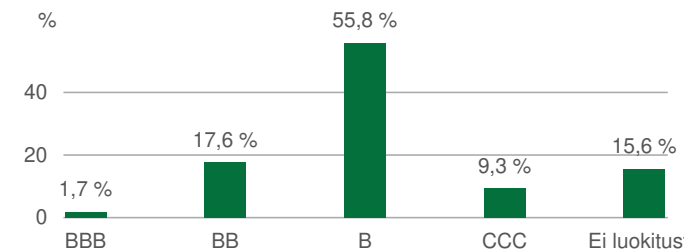
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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	-1,9 %	-1,5 %
3 kk	-1,3 %	-1,2 %
vuoden alusta	-1,9 %	-1,5 %
12 kk	0,9 %	1,2 %
3 v p.a.	3,2 %	4,2 %
perustamisesta lähtien	195,7 %	268,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



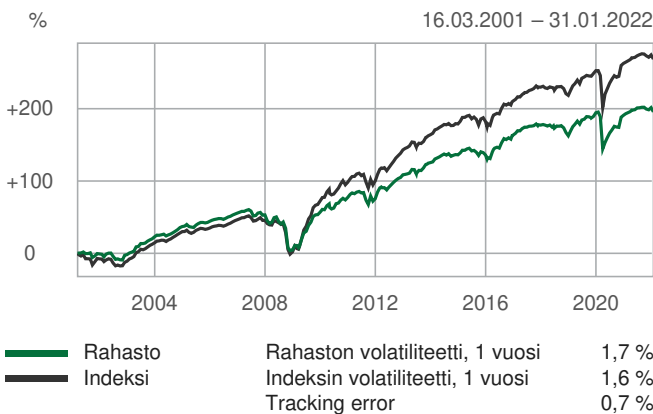
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	37,5 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Ei-sykliset	25,6 %	Teknologia	3,1 %
Telekomm.	24,0 %	Energia	0,8 %
Rahoitus	5,2 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	5,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Vodafone Group Plc 2,625% 27.8.2080	1,9 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,8 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,8 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1,7 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,7 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,7 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,6 %
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	1,6 %
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	1,5 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,5 %