



### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat nousuaan myös lokakuussa, vaikka korot laskivatkin loppukuusta korkeimmilta tasoiltaan. Korjoja nosti alkukuusta korkean inflaation kiihdyttämät koronnosto-odotusten kipuaminen yhä ylemmäksi. Ohjauskoron ennustettiin nousevan Euroopassa parhaimmillaan kolmen prosentin tuntumaan ja Yhdysvalloissa jopa päälle viiden prosentin tason. Loppukuusta pitkät korot laskivat hieman odotuksilla siitä, että keskuspankit hidastaisivat kohta koronnostotahtiaan talouskasvun hiipuessa. Viitekoroista Saksan 10-vuoden valtiolainakorko kävi korkeimmillaan yli 2,5 prosentin tasolla, ennen kuin lopulta päätyi kuun lopussa 2,14 prosenttiin. Nousua edelliseen kuukauteen oli noin 3 korpokisteen verran. Korjojen nousu oli voimakkaampaa korkokäyrän lyhyessä päässä, kun kahden vuoden korko nousi 18 korpokisteellä. 30-vuoden korko nousi 4 pisteen verran. High Yield yrityslainojen korkoero suhteessa Saksaan kaventui lokakuussa keskimäärin 45 korpokisteellä. Parempaan markkinatunnelmaan vaikutti odotukset keskuspankkien rahapolitiikan kiristämistahdin hidastumisesta. HY-lainoista pärjäisivät parhaiten parhaimmin luokitellut BB-lainat ja heikoiten CCC-lainat. Sektoreista erityisesti kiinteistöyhtiöiden lainat tuottivat heikosti.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi lokakuussa 1,1 prosentilla. Vertailuindeksin arvo nousi 1,86 prosentilla. Ero selittyi rahaston alipainolla parhaiten kehittyneissä BB-luokan lainoissa.

### PERUSTIEDOT

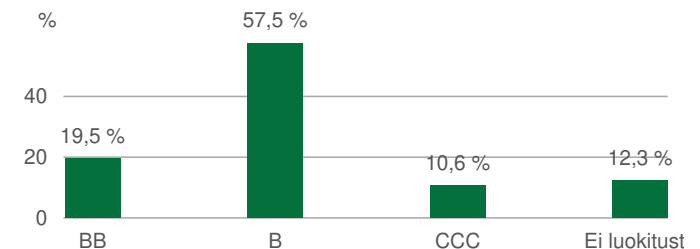
Rahaston koko, milj.eur	85,2
Rahasto-osuuden arvo	252,67 (31.10.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kansainvälisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on alhaisempi kuin BBB Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-määrisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,1 %	1,9 %
3 kk	-3,8 %	-4,0 %
vuoden alusta	-16,2 %	-14,2 %
12 kk	-15,6 %	-13,9 %
3 v p.a.	-4,2 %	-2,4 %
perustamisesta lähtien	152,7 %	221,2 %
2021	3,6 %	3,2 %
2020	-1,2 %	2,8 %
2019	12,1 %	10,7 %
2018	-5,3 %	-3,4 %
2017	5,2 %	6,2 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	36,9 %	Teknologia	4,5 %
Telekomm.	24,7 %	Rahoitus	4,0 %
Ei-sykliiset	22,9 %	Energia	1,2 %
Yhdyskuntapalvelut	5,8 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efektiivinen korko	10,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	6,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,6 %
	Tracking error	1,6 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	2,3 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,8 %
Koninklijke Kpn Nv 6 % 21.9.2027	1,7 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,7 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,7 %
Huhtamaki Oyj 4,25% 9.6.2027	1,7 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,7 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,6 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Trivium Packaging Fin 3,75% 15.8.2026	1,6 %