



## Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinat olivat marraskuussa varsin volatiilit, kun pitkien korkojen liikkeet olivat suuret. Saksan 10-vuoden korko päättyi viime kuussa reilun 20 korkopisteen laskuun 1,93 prosenttiin. Korko kävi korkeimmillaan lähes 2,4 prosentissa ennen kuin kääntyi laskuun. Korjoja laski odotukset keskuspankkien koronnostotahdin hidastumisesta, kun inflaatio on osoittanut ensimmäisiä taittumismerkkeitä sekä odotukset talouksien ajautumisesta taantumaan. Erityisesti taantumaodotukset ovat kääntäneet korkokäyrän laskevaksi. Viime kuussa 30-vuoden lainakorko laskikin reilulla 30 korkopisteellä 1,82 prosenttiin, kun taas 2-vuoden korko nousi 18 pisteellä 2,11 prosenttiin. Parantunut markkinatunnelma heijastui myös yrityslainamarkkinoille, jossa eurooppalaisten High Yield-lainojen korkoerot kaventuivat viime kuussa keskimäärin lähes 70 korkopisteellä. Parhaiten pärjäivät riskillisemmät CCC-lainat, joiden korkoerot kaventuivat keskimäärin 188 korkopisteellä. Paremmiin luokiteltujen B-lainojen marginaalit pienenevät lähes 100 pisteellä ja BB-lainojen 57 pisteellä.

Korkojen laskun ja korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi marraskuussa 4,20 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi tuotti viime kuussa 3,85 prosenttia.

## PERUSTIEDOT

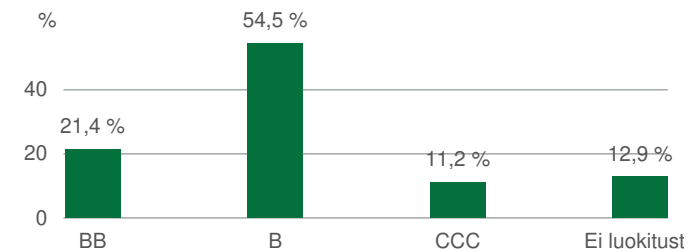
Rahaston koko, milj.eur	101,3
Rahasto-osuuden arvo	263,3 (30.11.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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-määräisiin 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	4,2 %	3,9 %
3 kk	0,7 %	1,0 %
vuoden alusta	-12,7 %	-10,9 %
12 kk	-11,8 %	-10,1 %
3 v p.a.	-3,1 %	-1,5 %
perustamisesta lähtien	163,3 %	233,5 %
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



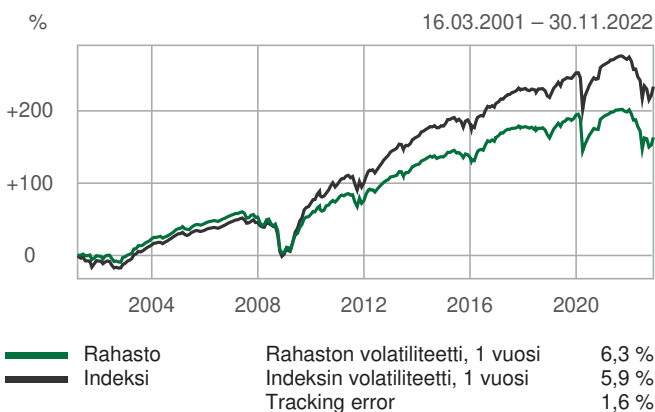
## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	37,8 %	Teknologia	4,5 %
Telekomm.	24,7 %	Rahoitus	3,5 %
Ei-sykliiset	23,4 %	Energia	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	5,2 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,4 vuotta
Efektiivinen korko	9,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	1,9 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,9 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,8 %
Matterhorn Telecom Sa 3,125 % 15.9.2026	1,8 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,8 %
Vodafone Group Plc 2,625% 27.8.2080	1,8 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,7 %
Ctec li GmbH 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	1,6 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,6 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,6 %