

Salkunhoitajan kommentti

Korot nousivat joulukuussa selvästi, kun ensimmäiset arviot näyttäisivät omikron-variantin olevan vähemmän vaarallinen kuin deltavariantti on. Euroopan keskuspankin osto-ohjelman ostot olivat joulutauolla likviditeetin ollessa normaalia heikompaa vuoden viimeisillä viikoilla. Lisäksi EKP:n rahapolitiikan muuttuminen vuonna 2022 vähemmän elvyttäväksi PEPP-ohjelman loppuessa maaliskuussa vähentää tukea lainakoroissa inflaation ollessa erittäin korkealla tasolla. Saksan 10-vuoden korko nousi kuukauden aikana noin 17 korpisteellä noin -0,18 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkkeni, kun kahden vuoden korko nousi noin 11 korpisteellä ja 30-vuoden korko nousi noin 25 korpisteellä. Parantunut markkinatunnelma heijastui myös High Yield-markkinoille ja Euroopassa korkoerot kaventuivat joulukuussa keskimäärin noin 40 korpisteellä. Parhaimmat tuotot nähtiin alhaisemman luottoluokituksen CCC ja B lainoissa.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi joulukuussa 0,99 prosentilla ja vertailuindeksiin 0,86 prosentilla. Ylituotto selittyy rahaston ylipainolla alemman luottoluokituksen lainoissa.

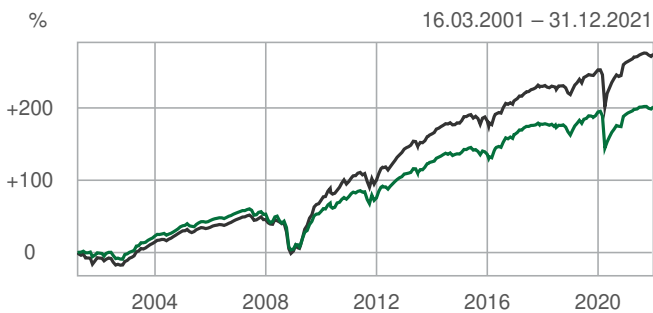
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	103,6
Rahasto-osuuden arvo	301,48 (31.12.2021, 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 soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	1,5 %
	Tracking error	0,6 %

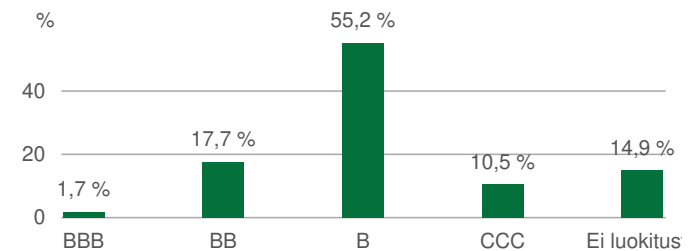
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Vodafone Group Plc 2,625% 27.8.2080	2,0 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,8 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,8 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,7 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1,7 %
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	1,6 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,6 %
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	1,6 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,0 %	0,9 %
3 kk	-0,2 %	-0,3 %
vuoden alusta	3,6 %	3,2 %
12 kk	3,6 %	3,2 %
3 v p.a.	4,7 %	5,5 %
perustamisesta lähtien	201,5 %	274,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	36,8 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Ei-sykliset	26,0 %	Teknologia	3,1 %
Telekomm.	24,5 %	Energia	0,8 %
Rahoitus	4,8 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,1 vuotta
Efektiiivinen korko	4,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-