

Salkunhoitajan kommentti

Korot jatkoivat syyskuussa nousu-urallaan kivuten korkeimmille tasoille vuosiin. Syynä korkojen voimakkaaseen nousuun on inflaation yhä kiihtyvä vauhti, jonka seurauksena keskuspankkien odotetaan kiristävän rahapolitiikkaansa selvästi nykyiseltä tasoltaan ja pitävän rahapolitiikan kiristävänä pidempään kuin aiemmin luultiin. Tästä saatiin osoitus kuun alussa, kun Euroopan keskuspankki nosti ohjauskorkoaan historiallisen paljon 75 korkopisteellä viestittäen samalla, että koronnostot tulisivat jatkumaan. Yhdysvalloissa ohjauskorkoa nostettiin saman verran ja ennustettiin lopullisen koron olevan vielä selvästi korkeammalla. Korkoja heilutti myös Iso-Britannian hallituksen elvytysuunnitelmat, jotka aiheuttivat melkoisen shokin maan valtiolainamarkkinoilla. Viitelainoista Saksan 10-vuoden lainakorko nousi syyskuussa 57 korkopisteellä 2,1 prosenttiin. Näin korkealla korko on ollut viimeksi vuonna 2011. Kahden vuoden korko nousi 56 pisteellä 1,75 prosenttiin ja 30-vuoden korko 46 pisteellä 2,09 prosenttiin. Heikon markkinatunnelman seurauksena eurooppalaisten High Yield-lainojen korkoerät nousivat syyskuussa keskimäärin 84 korkopisteellä 653 pisteeseen. Rahapolitiikan kiristyminen yhdistettynä heikkoon talouskasvunäkymään heikensi tunnelmia yrityslainamarkkinoilla.

Korkojen ja korkoerojen nousun seurauksena rahaston arvo laski syyskuussa 4,4 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi arvo laski 4,5 prosentilla.

PERUSTIEDOT

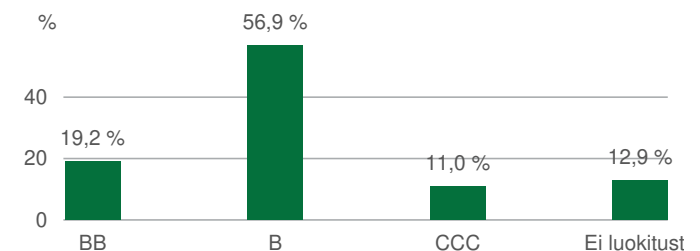
Rahaston koko, milj.eur	84,4
Rahasto-osuuden arvo	249,95 (30.09.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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	-4,4 %	-4,5 %
3 kk	1,1 %	-0,6 %
vuoden alusta	-17,1 %	-15,8 %
12 kk	-17,2 %	-16,1 %
3 v p.a.	-4,7 %	-3,0 %
perustamisesta lähtien	150,0 %	215,3 %
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	36,8 %	Rahoitus	4,4 %
Telekomm.	24,7 %	Teknologia	4,0 %
Ei-sykliiset	23,1 %	Energia	1,2 %
Yhdyskuntapalvelut	5,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,3 %
	Tracking error	1,5 %

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 %
Huhtamaki Oyj 4,25% 9.6.2027	1,7 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,7 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,6 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,6 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Trivium Packaging Fin 3,75% 15.8.2026	1,6 %