

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat Euroopassa nousuaan huhtikuussa, kun samat teemat yhä nousevasta inflaatiosta ja keskuspankkien kiristyvistä rahapolitiikasta ajoivat korkoja ylöspäin. Yhdysvaltojen keskuspankin odotetaan nostavan ohjaukorkoaan toukokuussa 50 korkopisteellä ja aloittavan taseensa pienentämisen. Euroopan keskuspankin odotetaan lopettavan osto-ohjelmansa heinäkuuhun mennessä ja mahdollisesti nostavan ohjaukorkoaan 25 korkopisteellä heinäkuun kokouksessaan. Viitekorosta Saksan 10 vuoden korko nousi lähes 40 korkopisteellä 0,94 prosenttiin. Saksan koko korkokäyrä nousi positiiviseksi, kun kahden vuoden korko nousi 33 korkopisteellä 0,25 prosenttiin. Samalla korkokäyrän muoto hieman jyrkkeni, kun pidemmät korot nousivat lyhyempiä enemmän. Heikompi markkinatunnelma heijastui High Yield lainoihin, joiden korkoerot nousivat Euroopassa keskimäärin reilulla 50 korkopisteellä huhtikuun aikana. Korkoerojen leveneminen on lähes pysäyttänyt uusien HY-lainojen liikkeeseenlaskun, kun yritykset odottavat suotuisempaa hetkeä laskea liikkeelle uutta lainaa.

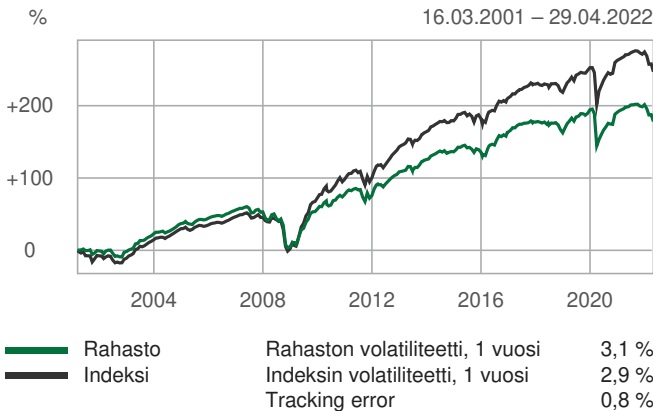
Korkojen ja korkoerojen nousun seurauksena rahaston arvo laski huhtikuussa 3,2 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 3 prosentilla. Ero selittyy rahaston sijoitusten alhaisemmalla keskimääräisellä luottoluokituksella suhteessa indeksiin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	88,6
Rahasto-osuuden arvo	278,23 (29.04.2022, 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.

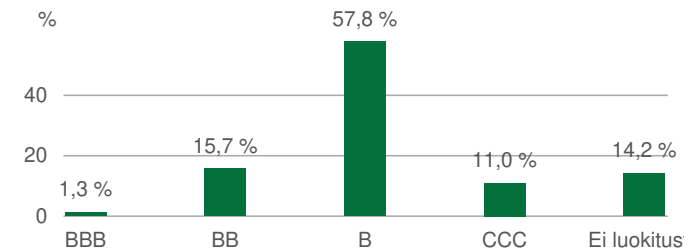
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,2 %	-3,0 %
3 kk	-5,9 %	-5,9 %
vuoden alusta	-7,7 %	-7,3 %
12 kk	-6,6 %	-6,3 %
3 v p.a.	-0,5 %	0,7 %
perustamisesta lähtien	178,2 %	247,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	2,0 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1,9 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,8 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,7 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,7 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,7 %
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	1,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,4 %	Yhdyskuntapalvelut	3,6 %
Ei-sykliset	25,2 %	Teknologia	3,3 %
Telekomm.	23,5 %	Energia	0,9 %
Rahoitus	5,0 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,8 vuotta
Efektiivinen korko	6,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-