

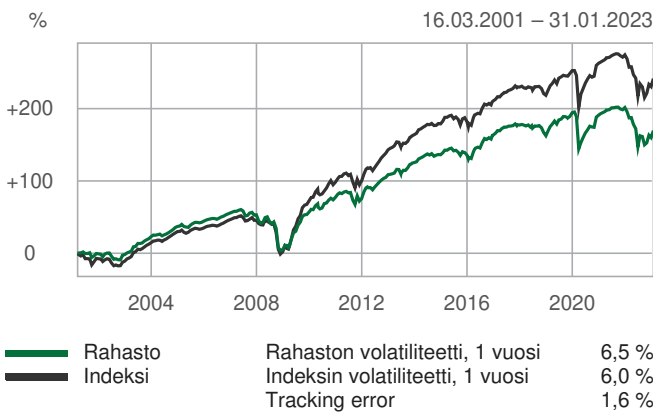


Salkunhoitajan kommentti

Uusi vuosi alkoi pitkien korkojen selvällä laskulla läpi koko korkokäyrän lukuun ottamatta kaikkein lyhyempiä korkoja. Korkoja laski odotukset pahimman inflaation taitumisesta ja tätä myöten keskuspankkien ohjauskorkojen nostamisen loppumisen lähestymisestä. Inflaatiopaineita on helpottanut erityisesti energian hinnan lasku lauhan talven ansiosta. Pohjainflaatio ei ole kuitenkaan vielä taitunut ja tämän inflaatioluvun liikkeet tulevat näyttämään ovatko odotukset oikeassa. Viitekoroista Saksan 10 vuoden korko laski tammikuussa 28 korkopisteellä 2,28 prosenttiin. Liike oli lähes saman suuruinen 4-30 vuoden maturiteeteissa, kun taas 2 ja 3 vuoden maturiteetit laskivat vähemmän. Hyvin alkanut vuosi markkinoilla heijastui selvästi myös High Yield lainoihin, korkoerojen kaventuessa Euroopassa keskimäärin 58 korkopisteellä tammikuun aikana. Vahvan markkinatunnelman seurauksena parhaiten tuottivat alhaisimman luottoluokituksen CCC-lainat, kun taas vähiten tuottoa tuli suhteellisesti korkeimmin luokitelluista BB-lainoista. Parempi tunnelma näkyi myös usemissi markkinoilla, kun Euroopassa nähtiin tammikuussa eniten uusia HY-emissioita 11 kuukauteen.

Korkojen laskun ja marginaalien kaventumisen seurauksena rahasto tuotti tammikuussa 3,7 prosenttia, kun rahaston vertailuindeksin tuotto jäi 3,3 prosenttiin. Tuottoero selittyi rahaston ylipainolla alemman luottoluokituksen lainoissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,8 %
Thames Water Kemble Fina 4,625 % 19.5.2026	1,8 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,8 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,8 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,8 %
Ctec li Gmbh 5,25 % 15.2.2030 (Ceramec)	1,8 %
Phm Group Holding 4,75% 18.6.2026	1,7 %
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	1,7 %
Superior Industries Inte 6% 15.06.2025	1,7 %
Vertical Midco Gmbh 4,375 % 15.7.2027	1,7 %

PERUSTIEDOT

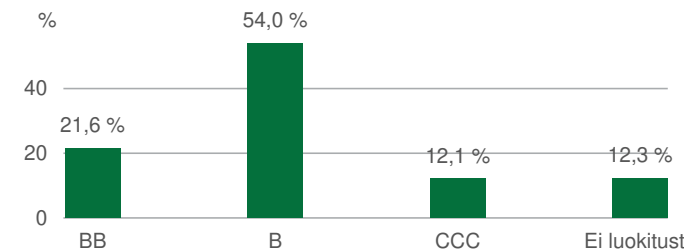
Rahaston koko, milj.eur	94,1
Rahasto-osuuden arvo	269,56 (31.01.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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	3,7 %	3,3 %
3 kk	6,7 %	6,3 %
vuoden alusta	3,7 %	3,3 %
12 kk	-8,8 %	-7,4 %
3 v p.a.	-3,0 %	-1,1 %
perustamisesta lähtien	169,6 %	241,5 %
2022	-13,8 %	-11,7 %
2021	3,6 %	3,2 %
2020	-1,2 %	2,8 %
2019	12,1 %	10,7 %
2018	-5,3 %	-3,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	38,6 %	Teknologia	4,6 %
Ei-sykliiset	25,4 %	Rahoitus	4,2 %
Telekomm.	21,2 %	Energia	1,1 %
Yhdyskuntapalvelut	4,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efektiiivinen korko	9,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-