

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat helmikuussa tuntuvasti niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin, kun tuoreimpien inflaatiolukujen perusteella inflaatio ei ole laskemassa odotusten mukaisesti. Tämän seurauksena odotukset keskuspankkien koronostoista nousivat selvästi ja EKP:n odotetaan nostavan ohjauskorkonsa lähelle neljää prosenttia tämän vuoden aikana. Myös odotukset tulevasta koronlaskuista ovat siirtyneet pidemmälle tulevaisuuteen. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko nousi kuukauden aikana noin 36 korkopisteellä 2,65 prosenttiin. 10-vuoden korko on nyt korkeimmillaan sitten vuoden 2011. Korkojen nousu oli vieläkin nopeampaa lyhyemmissä koroissa ja Saksan kahden vuoden korko nousikin 48 korkopisteellä 3,13 prosenttiin, joka on korkein taso sitten vuoden 2008. Korkokäyrä ei ole ollut näin jyrkästi laskeva sitten vuoden 1992 kahden ja kymmenen vuoden välillä. Nousevista inflaatio-odotuksista huolimatta eurooppalaisten High Yield lainojen korkoero kaventui helmikuussa hieman tammikuuhun verrattuna. Korkoero laski indeksitasolla keskimäärin 20 korkopisteellä kuukaudessa.

Korkoerojen kaventuminen kompensoi rahastossa hyvin viitekorkojen nousun rahaston tuoton pinnistäessä helmikuun osalta 0,01 prosenttiin. Indeksien tuotto jäi -0,12 prosenttiin.

### PERUSTIEDOT

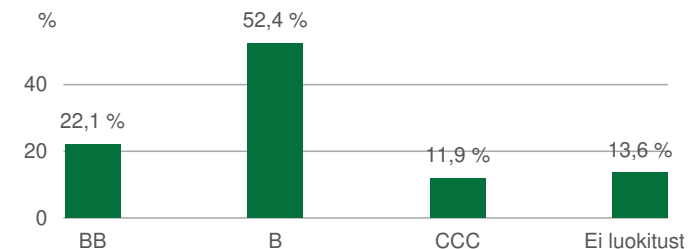
Rahaston koko, milj.eur	96,5
Rahasto-osuuden arvo	269,6 (28.02.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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	0,0 %	-0,1 %
3 kk	2,4 %	2,3 %
vuoden alusta	3,7 %	3,2 %
12 kk	-6,1 %	-4,5 %
3 v p.a.	-2,3 %	-0,5 %
perustamisesta lähtien	169,6 %	241,1 %
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	37,1 %	Teknologia	4,7 %
Ei-sykliiset	25,2 %	Rahoitus	4,2 %
Telekomm.	21,8 %	Energia	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	6,0 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,4 vuotta
Efektiiivinen korko	9,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	6,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,8 %
	Tracking error	1,6 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Thames Water Kemble Fina 4,625 % 19.5.2026	1,8 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,8 %
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1,8 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,7 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,7 %
Phm Group Holding 4,75% 18.6.2026	1,7 %
Ctec li GmbH 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	1,7 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,7 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,6 %
Superior Industries Inte 6% 15.06.2025	1,6 %