

Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinoilla pitkät korot päätyivät huhtikuussa lopulta vain pieneen nousuun käytyään kuun aikana selvästi korkeammalla, mutta loppukuusta alkaneet uudet huolet yhdysvaltalaisia paikallispankkeja kohtaan, käänsivät korot uudelleen laskuun. Saksan 10-vuoden korko nousi kuukaudessa kahdella korkopisteellä 2,31 prosenttiin. Korkeimmillaan korko nousi 2,51 prosenttiin koronnosto-odotusten vetäminä. Korkokäyrän muodossa tapahtui pientä jyrkentymistä, kun kahden vuoden korko pysyi huhtikuussa lähes paikallaan, mutta 30 vuoden korko nousi 5 korkopisteellä. Korkokäyrä on kuitenkin vielä selvästi laskeva 2 ja 10 vuoden välillä, kun 2 vuoden korko päätyi kuun lopussa 2,68 prosenttiin. Markkinatunnelman heikentyminen loppukuusta käänsi HY-yrityslainojen korkoerot nousuun kuun puolenvälin pohjilta. Koko kuukauden osalta korkoero jäi ennalleen 503 korkopisteeseen. Alhaisimmillaan ero kävi 478 pisteessä. Parhaiten pärjäivät BB-lainat, jotka tuottivat huhtikuussa keskimäärin 0,59 prosenttia, kun taas CCC-lainat tuottivat -0,82 prosenttia. B-luokiteltujen lainojen tuotto jäi näiden väliin sen ollessa 0,32 prosenttia.

Rahaston arvo laski huhtikuussa 0,16 prosentilta, kun vertailuindeksin arvo nousi 0,3 prosentilla. Ero selittyy rahaston ylipainolla CCC-lainoissa.

PERUSTIEDOT

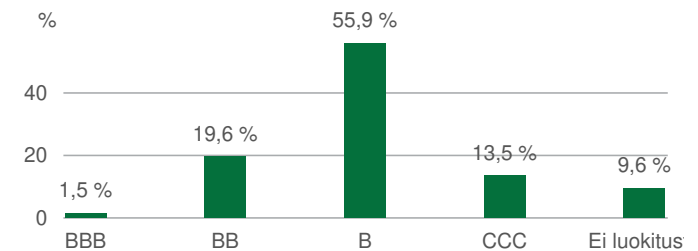
Rahaston koko, milj.eur	95,9
Rahasto-osuuden arvo	269,23 (28.04.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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	-0,2 %	0,3 %
3 kk	-0,1 %	0,0 %
vuoden alusta	3,6 %	3,3 %
12 kk	-3,2 %	-1,6 %
3 v p.a.	2,1 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	169,2 %	241,6 %
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



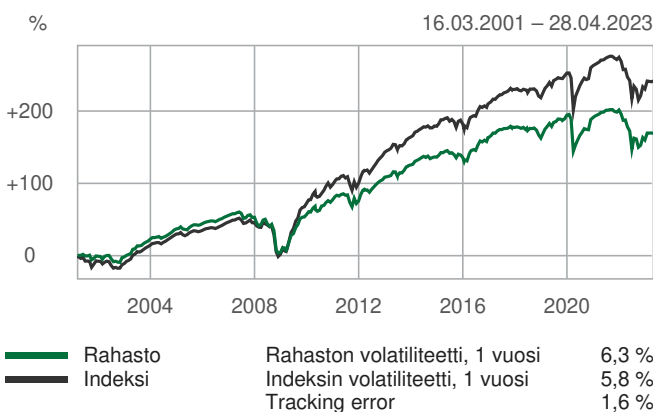
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	37,9 %	Teknologia	4,6 %
Ei-sykliiset	27,2 %	Rahoitus	4,2 %
Telekomm.	19,9 %	Energia	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	5,3 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,3 vuotta
Efektiivinen korko	10,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,9 %
Thames Water Kemble Fina 4,625 % 19.5.2026	1,8 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,8 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,8 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,7 %
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1,7 %
Phm Group Holding 4,75% 18.6.2026	1,7 %
Ctec Ii GmbH 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	1,7 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,7 %
Superior Industries Inte 6% 15.06.2025	1,7 %