

### Salkunhoitajan kommentti

Toukokuu oli korkomarkkinoilla tapahtumarikas kuukausi, kun kuukauden aikana nähtiin alkukuussa vielä huolia Yhdysvaltojen paikallispankkien osalta, keskuspankit kokoustivat ja loppukuusta vielä jännitettiin päästäänkö Yhdysvalloissa sopuun velkakatosta. Kuukauden aikana julkaistut talousluvut heiluttivat omalta osaltaan korkoja, kun keskuspankkien korkopäätökset ovat yhä enemmän riippuvaisia julkaistuista talousluvuista. Julkaistut luvut tuntuivat olevan Yhdysvalloissa vahvempia kuin Euroopassa, jossa jäätiin monesti odotuksista. Markkinat odottavat silti useampaa koronnostoa Euroopasta kuin Yhdysvalloista, kun USA:n korkotaso on jo selvästi Eurooppaa korkeammalla. Viitekorosta Saksan 10 vuoden korko laski toukokuussa 3 korkopisteellä 2,28 prosenttiin. Korko heilui 2,19 prosentin ja 2,54 prosentin välillä kuukauden aikana. Kahden vuoden korko sen sijaan nousi kuukaudessa 3 korkopisteellä 2,71 prosenttiin ja 30-vuoden korko 5 pisteellä 2,46 prosenttiin. High Yield -lainojen korkoerot kaventuivat Euroopassa toukokuussa keskimäärin kolmella korkopisteellä. High Yield emissiot ovat osoittaneet piristymisen merkkejä ja toukokuussa nähtiinkin keskimääräistä enemmän uutta lainatarjontaa HY-yhtiöiltä.

Rahaston arvo nousi toukokuussa 0,78 prosentilla ja rahaston vertailuindeksin arvo 0,5 prosentilla. Ero selittyi rahaston muutamalla hyvin tuottaneella sijoituksella.

### PERUSTIEDOT

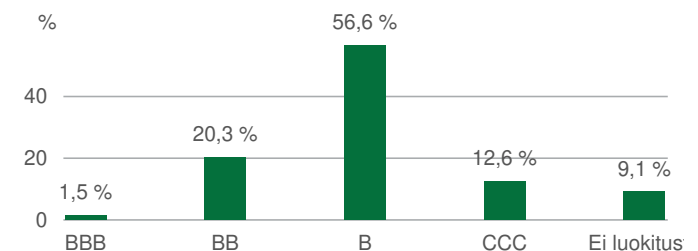
Rahaston koko, milj.eur	97,8
Rahasto-osuuden arvo	271,33 (31.05.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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	0,8 %	0,5 %
3 kk	0,6 %	0,7 %
vuoden alusta	4,4 %	3,9 %
12 kk	-0,3 %	0,4 %
3 v p.a.	1,5 %	1,4 %
perustamisesta lähtien	171,3 %	243,3 %
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	37,6 %	Teknologia	4,5 %
Ei-sykliiset	27,2 %	Rahoitus	4,1 %
Telekomm.	20,3 %	Energia	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	5,3 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

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

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,5 %
	Tracking error	1,6 %

### 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 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,8 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	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 %
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1,6 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,6 %
Faurecia 7,25 % 15.6.2026	1,6 %