



## Salkunhoitajan kommentti

Helmikuussa korkomarkkinoilla nähtiin suurta heiluntaa, kun aluksi odotuksia selvästi nopeammin kohoava inflaatio yhdistettynä keskuspankkien haukkamaisempiin puheisiin nosti korkoja selvästi. Korot kääntyivät kuitenkin uudelleen laskuun Venäjän aloitettua sodan Ukrainassa. Saksan 10-vuoden korko ehti nousta 0,3 prosenttiin ennen kääntymistään laskuun päättyen kuitenkin vielä 12 korkopistettä korkeammalle 0,13 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkentyi, kun kahden vuoden korko jäi tammikuuhun nähden paikalleen. 30-vuoden korko nousi 14 korkopisteellä 0,41 prosenttiin. Epävarmuuden kasvu heijastui selvästi yrityslainojen korkoeroihin, jotka nousivat helmikuussa niin IG- kuin HY-lainoissakin. Eurooppalaisten HY-lainojen korkoerot nousivat kuukaudessa keskimäärin 72 korkopisteellä 467 pisteeseen. Yhdysvaltalaisien HY-lainojen korkoerot nousivat vähemmän kuin eurooppalaisten, kun ne päättyivät 16 korkopistettä korkeammalle 400 pisteeseen.

Korkojen ja korkoerojen nousun seurauksena rahaston arvo laski 2,86 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 3,09 prosentilla. Indeksillä parempi tuotto selittyi muun muassa sillä, että rahasto ei sijoita sijoituspolitiikkansa mukaisesti Itä-Euroopan yhtiöiden lainoihin, vaan keskittyi niin sanottuihin länsiyhtiöihin.

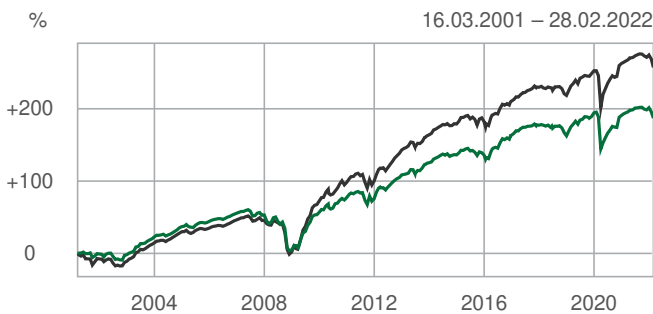
## PERUSTIEDOT

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur          | 95,4   |
| Rahasto-osuuden arvo             | 287,21 (28.02.2022, 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)   |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio | 0,90%  |
| Merkintä-/lunastuspalkkio        | 1,00%/1,00%  |
| Minimimerkintä                   | 500 eur  |

eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuutariski suojataan euroihin. Rahasto ei sijoita lainkaan finanssitoimialalle.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä matalan luottoluokituksen yrityslainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



|           |                                   |       |
|-----------|-----------------------------------|-------|
| — Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 2,5 % |
| — Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 2,4 % |
|           | Tracking error                    | 0,7 % |

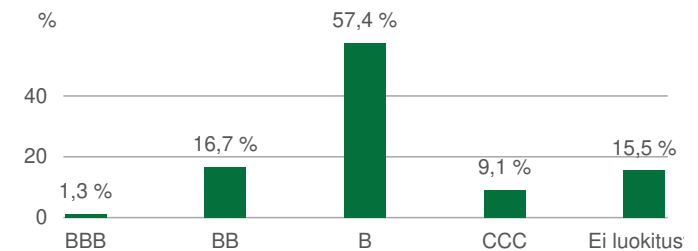
## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina  | Osuus |
|--|-------|
| Vodafone Group Plc 2,625% 27.8.2080                          | 2,0 % |
| Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026                             | 1,9 % |
| Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029                       | 1,9 % |
| Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030 | 1,8 % |
| Telefonica Europe Bv 2,88% PERP                              | 1,7 % |
| Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069                               | 1,7 % |
| Douglas GmbH 6% 8.4.2026                                     | 1,7 % |
| Chrome Holdco 5% 31.5.2029                                   | 1,6 % |
| Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025                     | 1,6 % |
| Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025                     | 1,6 % |

## TUOTTOKEHITYS

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | -2,9 %  | -3,1 %  |
| 3 kk                   | -3,8 %  | -3,7 %  |
| vuoden alusta          | -4,7 %  | -4,6 %  |
| 12 kk                  | -2,5 %  | -2,4 %  |
| 3 v p.a.               | 1,4 %   | 2,5 %   |
| perustamisesta lähtien | 187,2 % | 257,3 % |

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

|             |        |                    |       |
|-------------|--------|--------------------|-------|
| Sykliset    | 37,9 % | Yhdyskuntapalvelut | 3,4 % |
| Ei-sykliset | 26,0 % | Teknologia         | 3,2 % |
| Telekomm.   | 24,0 % | Energia            | 0,9 % |
| Rahoitus    | 4,7 %  |                    |       |

## RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio          | 3,8 vuotta |
| Efektiiivinen korko           | 5,9 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB-        |