

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat Euroopassa tuntuvasti maaliskuussa, kun inflaatio on kiihtynyt voimakkaimmilleen vuosiin ja tämän seurauksena keskuspankit ympäri maailmaa ovat kiristämässä rahapolitiikkaansa ennakoitua nopeammin. Euroopan keskuspankki yllätti myös viime kokouksessaan ilmoittamalla osto-ohjelmiansa ennakoitua nopeammasta alasajosta sekä väläyttelemällä korkojen noston mahdollisuudesta vielä tämän vuoden puolella arvopaperien netto-ostojen loputtua. Saksan 10 vuoden korko nousi kuukauden aikana 41 korkopisteellä 0,55 prosenttiin. Korkokäyrän muoto loiveni pisimpien korkojen noustessa lyhyempiä vähemmän, kun odotukset rahapolitiikan kiristämisestä vaikuttavat enemmän lyhyempiin korkoihin, kun taas pidempien nousua hillitsi hieman odotukset talouskasvun hidastumisesta. Yleisen markkinatunnelman paranemisen seurauksena High Yield yrityslainojen korkoerot kaventuivat maaliskuussa Euroopassa keskimäärin 30 korkopisteellä. Korkoerojen kaventuminen kompensoi hyvin korkojen nousun, minkä seurauksena eurooppalaisten HY-lainojen tuotot ylsivät keskimäärin hieman positiivisiksi.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahasto tuotti maaliskuussa 0,12 prosenttia, kuten teki myös rahaston vertailuindeksi.

PERUSTIEDOT

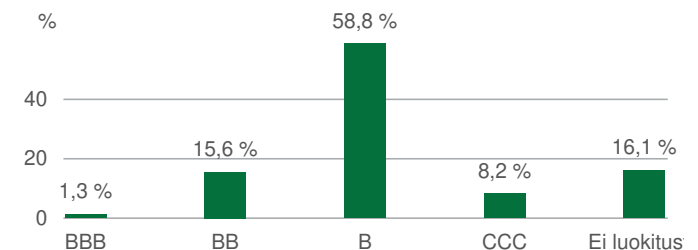
Rahaston koko, milj.eur	91,6
Rahasto-osuuden arvo	287,55 (31.03.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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, valuutariski 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	0,1 %	0,1 %
3 kk	-4,6 %	-4,4 %
vuoden alusta	-4,6 %	-4,4 %
12 kk	-2,9 %	-2,8 %
3 v p.a.	1,1 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	187,5 %	257,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



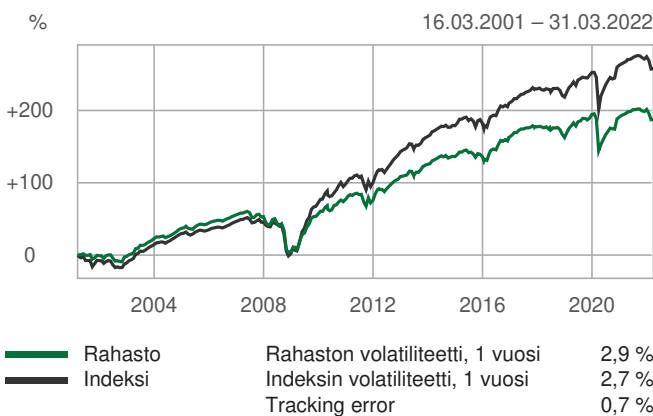
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,4 %	Yhdyskuntapalvelut	3,6 %
Ei-sykliset	25,4 %	Teknologia	3,3 %
Telekomm.	23,5 %	Energia	0,9 %
Rahoitus	4,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,8 vuotta
Efektiiivinen korko	6,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	2,0 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,8 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1,8 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,8 %
Douglas Gmbh 6% 8.4.2026	1,8 %
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	1,7 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,6 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	1,6 %