

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa pitkät korot laskivat voimakkaasti Euroopassa pankkihuolien vähentäessä sijoittajien riskinottohalukkuutta. Epävarmuus alkoi, kun yhdysvaltalainen Silicon Valley pankki ajautui yllättäen viranomaisten syyliin ja jatkui kun Credit Suisse ajautui kilpailija UBS:lle pankin ajaututtua likviditeettikriisiin. Tämän seurauksena viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden korko laski maaliskuussa parhaimmillaan alle 2 prosentin tasolle. Päiväliikkeet olivat suurimpia nykyisen Saksan historiassa. Lopulta 10-vuoden korko päättyi alas 36 korkopistettä 2,29 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkentyi, kun kahden vuoden korko laski kuukaudessa 45 korkopisteellä ja 30 vuoden korko 25 korkopisteellä. Tämä selittyi koronnosto-odotusten pienenemisellä rahoitusolosuhteiden kiristymisen myötä. Markkinaturbulenssi heijastui selvästi myös eurooppalaiselle HY-markkinalle, jossa yrityslainojen korkoerot nousivat selvästi edellisestä kuukaudesta. Korkoerot nousivat indeksitasolla pahimmillaan 120 korkopisteellä 580 pisteeseen ennen kuin päättyivät lähes 50 korkopistettä ylös 503 pisteeseen. Markkina rauhoittui, kun ongelmpankit saatiin pelastettua nopeasti eivätkä ongelmat laajentuneet muita pankkeja uhkaaviksi.

Rahaston arvo nousi maaliskuussa 0,02 prosentilla, kun viitekorkojen lasku kompensoi hyvin marginaalien levenemisen. Rahaston vertailuindeksi tuotti viime kuussa -0,16 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	6,4 %
—	Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	5,9 %
		Tracking error	1,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Thames Water Kemble Fina 4,625 % 19.5.2026	1,9 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,8 %
Ctec li GmbH 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	1,8 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,8 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,8 %
Phm Group Holding 4,75% 18.6.2026	1,8 %
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1,8 %
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	1,7 %
Superior Industries Inte 6% 15.06.2025	1,7 %

PERUSTIEDOT

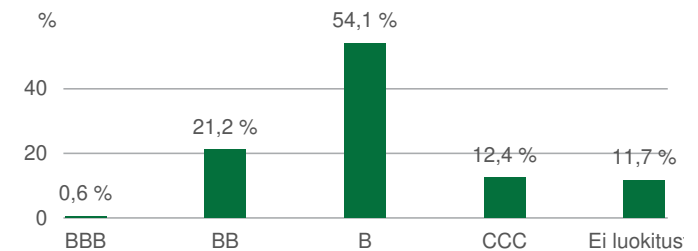
Rahaston koko, milj.eur	95,0
Rahasto-osuuden arvo	269,66 (31.03.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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 %	-0,2 %
3 kk	3,7 %	3,0 %
vuoden alusta	3,7 %	3,0 %
12 kk	-6,2 %	-4,8 %
3 v p.a.	3,3 %	4,1 %
perustamisesta lähtien	169,7 %	240,5 %
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	37,8 %	Teknologia	4,7 %
Ei-sykliiset	26,2 %	Rahoitus	4,0 %
Telekomm.	20,8 %	Energia	1,1 %
Yhdyskuntapalvelut	5,4 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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