

Salkunhoitajan kommentti

Euroopan pitkät korot nousivat joulukuussa tuntuvasti EKP:n haukkamaisen kokouksen jälkeen. Itse koronnosto oli odotusten mukainen eli 50 korkopistettä, mutta keskuspankin viesti tulevista koronnostoista oli erittäin haukkamainen. EKP ennustaa inflaation pysyvän korkealla vielä 2023 ja sen takia uusia 50 korkopisteen koronnostoja tarvitaan yhä lisää. Markkinat hinnoittelevat ohjauksen nousevan 3,5 %:in syysyksi kohti mentäessä. Markkinoilla ohjauksen laskuun loppuvuoden 2023 aikana ei enää uskota. Saksan kymmenen vuoden korko nousi joulukuussa noin 70 korkopistettä 2,57 % tasolle. Tämä on korkein noteeraus sitten vuoden 2011.

Yrityslainamarkkinoilla oli rauhallisempaa ja eurooppalaisten High Yield -lainojen korkoerot kaventuivat joulukuussa kymmenisen korkopistettä. Uusia lainoja ei juurikaan lasketa liikkeeseen, joten tarjonta on hyvin vähäistä, mutta lainojen kysyntä on sen sijaan elpynyt. Paremmiin luokiteltujen BB- ja B-lainojen marginaalit kaventuivat 10-20 korkopistettä. Riskillisempien CCC-lainojen korkoerot sen sijaan levenivät keskimäärin 70 korkopisteellä.

Riskittömän koron reilun nousun seurauksena rahaston arvo laski joulukuussa 1,26 prosenttia. Rahaston vertailuindeksi tuotto oli joulukuussa -0,88 prosenttia.

PERUSTIEDOT

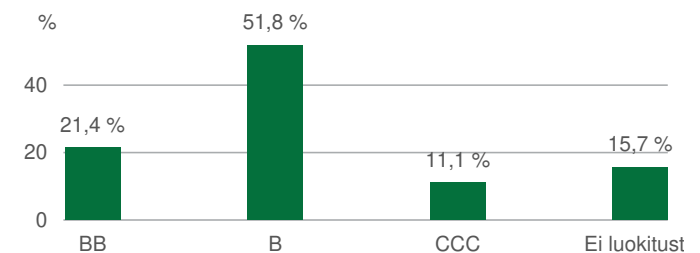
Rahaston koko, milj.eur	96,6
Rahasto-osuuden arvo	259,97 (30.12.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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, 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	-1,3 %	-0,9 %
3 kk	4,0 %	4,8 %
vuoden alusta	-13,8 %	-11,7 %
12 kk	-13,8 %	-11,7 %
3 v p.a.	-4,1 %	-2,1 %
perustamisesta lähtien	160,0 %	230,5 %
2021	3,6 %	3,2 %
2020	-1,2 %	2,8 %
2019	12,1 %	10,7 %
2018	-5,3 %	-3,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



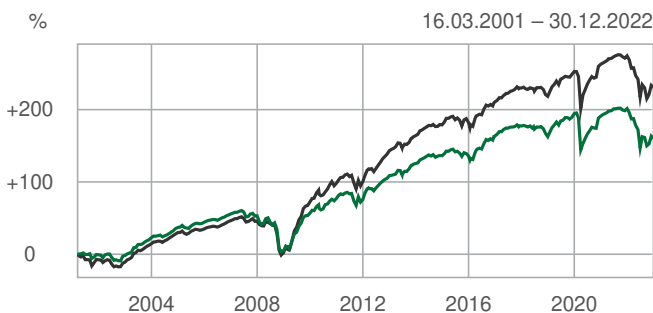
TOIMIALAJAJAKAUMA

Sykliiset	37,0 %	Teknologia	4,4 %
Ei-sykliiset	23,9 %	Rahoitus	4,0 %
Telekomm.	23,8 %	Energia	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	5,8 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,3 vuotta
Efekttiivinen korko	9,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	2,0 %
Matterhorn Telecom Sa 3,125 % 15.9.2026	1,8 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,8 %
Vodafone Group Plc 2,625% 27.8.2080	1,8 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,7 %
Thames Water Kemble Fina 4,625 % 19.5.2026	1,7 %
Ctec li GmbH 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	1,7 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,6 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,6 %