

Salkunhoitajan kommentti

Korot kääntyivät selvään laskuun heinäkuussa siitä huolimatta, että keskuspankit ympäri maailmaa EKP mukaan lukien kiristivät rahapolitiikkaansa. Isoista keskuspankeista Fed nosti ohjaukorkoaan 75 korkopisteellä ja EKP 50 korkopisteellä. Korjojen laskun taustalla ovat talouskasvuhuolet ja erityisesti Euroopassa pelko Venäjän kaasutoimitusten loppumisesta. Inflaatio on kuitenkin jatkanut nousuaan, minkä johdosta reaalkorot ovat painuneet entistä enemmän negatiivisiksi. Viitekorosta Saksan 10-vuoden korko laski kuukauden aikana noin 52 korkopisteellä 0,81 prosenttiin. Korkoliike oli saman suuruinen lähes koko korkokäyrällä pitäen käyrän muodon ennallaan kesäkuun loppuun verrattuna. Italian hallituskriisi ja siitä seurannut hallituksen hajoaminen ja ennen aikaisten vaalien järjestäminen heiluttivat Italian valtiolainoja selvästi heinäkuussa. Maan korkoero suhteessa Saksaan nousi lopulta noin 25 korkopisteellä vajaan 220 pisteeseen. Yrityslainojen korkoerot sen sijaan kaventuivat tuntuvasti heinäkuun aikana, kun odotukset koronnostojen lopullisesta suuruudesta laskivat heikkenevien talousnäkymien myötä. Erityisesti HY-markkinoilla nähtiin vahva kuukausi, kun yritysten lainat toipuivat kesäkuun kovasta laskusta. Eurooppalaisten HY-lainojen korkoerot kaventuivat heinäkuun aikana keskimäärin 77 korkopisteellä.

Korjojen laskun ja korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi heinäkuussa 6,2 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 5,4 prosentilla.

PERUSTIEDOT

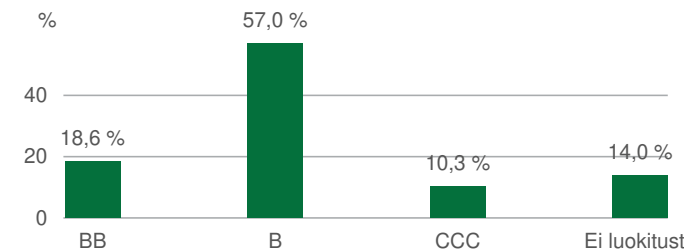
Rahaston koko, milj.eur	84,3
Rahasto-osuuden arvo	262,52 (29.07.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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	6,2 %	5,4 %
3 kk	-5,6 %	-3,6 %
vuoden alusta	-12,9 %	-10,7 %
12 kk	-12,9 %	-10,7 %
3 v p.a.	-2,8 %	-0,9 %
perustamisesta lähtien	162,5 %	234,4 %
2021	3,6 %	3,2 %
2020	-1,2 %	2,8 %
2019	12,1 %	10,7 %
2018	-5,3 %	-3,4 %
2017	5,2 %	6,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	38,0 %	Rahoitus	4,4 %
Telekomm.	24,5 %	Teknologia	3,3 %
Ei-sykliiset	24,4 %	Energia	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	4,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	8,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,6 %
	Tracking error	1,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	2,4 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,8 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,7 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,7 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,7 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,7 %
Trivium Packaging Fin 3,75% 15.8.2026	1,7 %