

Salkunhoitajan kommentti

Pitkissä koroissa nähtiin toukokuussa heiluntaa, kun yhdessä vaakakupissa korkoja ajaa ylöspäin odotukset keskuspankkien rahapolitiikan tuntuva kiristymisestä inflaation ollessa huomattavasti tavoitetasoja korkeammalla ja toisaalta toisessa vaakakupissa painaa huolet talouskasvun hidastumisesta tai jopa kääntymisestä miinusmerkkiseksi. Viitekorosta Saksan 10 vuoden korko nousi lopulta kuukaudessa lähes 20 korkopisteellä 1,12 prosenttiin. Viimeksi korko on ollut yhtä korkealla vuonna 2014. Korkokäyrän muoto jyrkentyi, kun 30 vuoden korko nousi lähes 30 pisteellä 1,37 prosenttiin. High Yield yrityslainojen korkoerot nousivat toukokuussa Euroopassa keskimäärin 20 korkopisteellä 500 korkopisteen tuntumaan, kun stagflaatiopelot ja keskuspankkien kiristytävä rahapolitiikka ajoi rahavirtoja pois riskillisemmistä sijoituksista. Myös High Yield luokan sisällä nähtiin suurin paine riskillisimmistä lainoista, kun CCC-luottoluokan lainat halpenivat suhteellisesti enemmän kuin B tai BB luokan lainat.

Korkojen nousun ja riskimarginaalien kasvun seurauksena rahaston arvo laski toukokuussa 2,16 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 1,4 prosentilla. Ero selittyy rahaston ylipainolla suhteessa vertailuindeksiin alhaisemman luottoluokituksen lainoissa.

PERUSTIEDOT

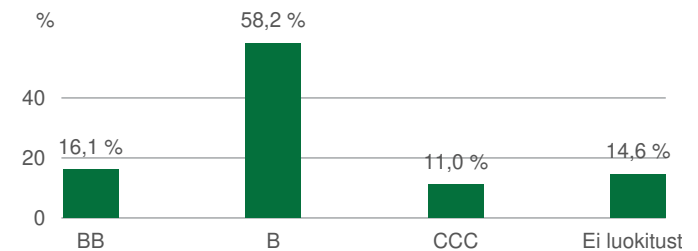
Rahaston koko, milj.eur	84,1
Rahasto-osuuden arvo	272,23 (31.05.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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	-2,2 %	-1,4 %
3 kk	-5,2 %	-4,2 %
vuoden alusta	-9,7 %	-8,6 %
12 kk	-8,8 %	-7,8 %
3 v p.a.	-0,8 %	0,7 %
perustamisesta lähtien	172,2 %	242,1 %
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



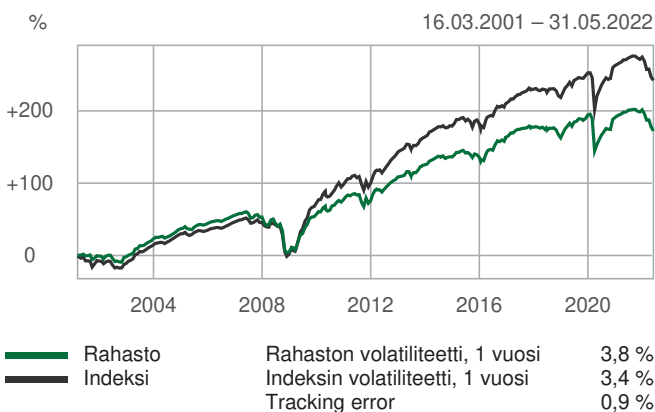
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,0 %	Teknologia	3,4 %
Ei-sykliset	25,7 %	Yhdyskuntapalvelut	2,3 %
Telekomm.	24,6 %	Energia	1,0 %
Rahoitus	5,1 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,9 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	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 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,8 %
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	1,7 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,7 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,7 %
Arqiva Broadc Finance PI 6.75 % 30.09.2023	1,7 %