

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat kesäkuussa nousuaan, vaikka nousu hyytyikin loppukuusta hieman. Korot nousivat inflaatiolukujen ollessa edelleen odotuksia korkeampia ja keskuspankkien kiristäessä rahapolitiikkaansa nopealla tahdilla samalla indikoiden kiristämisen jatkuvan. Euroopan keskuspankki ei vielä edellisessä kokouksessaan nostanut korkoja, mutta ilmoitti arvopaperien netto-ostojen loppuvan heinäkuun alussa ja ensimmäisen koronnonoston tulevan heinäkuun kokouksen yhteydessä. Seuraava nosto tulisi syyskuun kokouksessa ja voisi olla heinäkuuta suurempi, jos inflaatio ei laske nykyisestä ennen sitä. Keskuspankki piti myös ylimääräisen kokouksen kesäkuussa, kun erityisesti Italian korkoero nousi tuntuvasti suhteessa Saksaan. Saksan 10 vuoden korko nousi lopulta 21 korkopisteellä 1,33 prosenttiin käyden korkeimmillaan 1,77 prosentissa. Korkoja laski loppukuusta pelot talouden ajautumisesta taantumaan keskuspankkien kiristäessä nopeasti rahapolitiikkaansa ja yleisen markkinatunnelman heikkeneminen. Heikko markkinatunnelma näkyi selvästi yrityslainamarkkinoilla, jossa korkoerot nousivat tuntuvasti niin IG-kuin HY-lainoissakin. Liike oli erityisen suuri HY-lainoissa, joissa korkoero nousi Euroopassa keskimäärin noin 70 korkopisteellä. Viime kuussa paineessa olivat kiinteistösektorin lainat sekä CCC-luokan lainat.

Rahaston arvo laski kesäkuussa 9,2 % korkojen nousun ja korkoerojen kasvun seurauksena. Rahaston vertailuindeksi laski 7,3 %. Ero selittyy rahaston ylipainolla CCC-luottoluokan lainoissa.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	4,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	4,2 %
	Tracking error	1,2 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,9 %
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,8 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,8 %
Arqiva Broadc Finance PI 6,75 % 30.09.2023	1,7 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,7 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,7 %
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	1,7 %

### PERUSTIEDOT

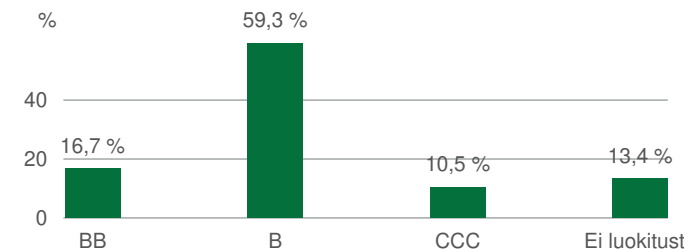
Rahaston koko, milj.eur	76,6
Rahasto-osuuden arvo	247,16 (30.06.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	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	-9,2 %	-7,3 %
3 kk	-14,0 %	-11,3 %
vuoden alusta	-18,0 %	-15,3 %
12 kk	-17,9 %	-15,0 %
3 v p.a.	-4,6 %	-2,5 %
perustamisesta lähtien	147,2 %	217,2 %
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	39,4 %	Teknologia	3,5 %
Ei-sykliiset	25,3 %	Yhdyskuntapalvelut	2,0 %
Telekomm.	24,2 %	Energia	1,0 %
Rahoitus	4,5 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	10,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-