

### Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuun alussa pitkät korot olivat selvässä nousussa sijoittajien riskinottohalukkuuden noustessa. Markkinatunnelmia paransivat korona-virustartuntojen kasvun hidastuminen ja odotukset talouksien uudelleen avaamisesta. Lisäksi EKP:n kasvatettu pandemia osto-ohjelma sekä Yhdysvalloista saadut huomattavasti odotuksia paremmat työllisyysluvut tukivat markkinoita. Korkeiden nousu hytyi kuitenkin ennen kuin puoltavaliä, kun huolet tartuntatapauksien lähtemisestä uudelleen nousuun erityisesti Yhdysvalloissa heikensivät tunnelmia ja ajoivat sijoittajia takaisin vähemmän riskillisiin kohteisiin. Myös jännitteiden uudelleen nousu Kiinan ja Yhdysvaltojen välillä aiheutti hermostuneisuutta markkinoilla. IG-lainojen uudet emissiot jatkuivat vilkkaana ja myös HY-lainojen uusemissiomarkkina piristyi selvästi korkoerojen kaventumisen myötä. HY-lainojen korkoerot päättyivät Euroopassa loppukuun hermoilusta huolimatta toukokuun lopun tasoa alhaisemmiksi alkukuun vahvan kehityksen seurauksena.

Korkoerojen kaventumisen seurauksen rahasto tuotti kesäkuussa 2,54 % ja indeksi 1,78 %.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	9,1 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,0 %
		Tracking error	3,5 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	1,9 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,8 %
Verisure Midholding Ab 5,75 % 01.12.2023	1,8 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,8 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	1,8 %
Grifols Sa 3,2 % 01.05.2025	1,8 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,8 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,8 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,7
Rahasto-osuuden arvo	266,23 (30.06.2020, 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)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

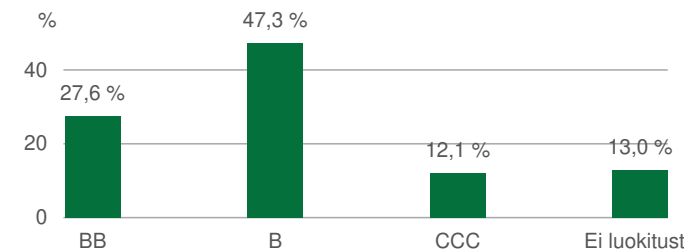
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin. Rahasto ei sijoita lainkaan finanssitoimialalle.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä matalan luottoluokituksen yritysainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,5 %	1,9 %
3 kk	8,9 %	11,0 %
vuoden alusta	-9,6 %	-5,0 %
12 kk	-6,4 %	-2,0 %
3 v p.a.	-1,0 %	1,3 %
perustamisesta lähtien	166,2 %	235,1 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	31,3 %	Rahoitus	4,8 %
Ei-sykliset	30,5 %	Teknologia	3,8 %
Telekomm.	22,1 %	Energia	2,3 %
Yhdyskuntapalvelut	5,3 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	7,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-