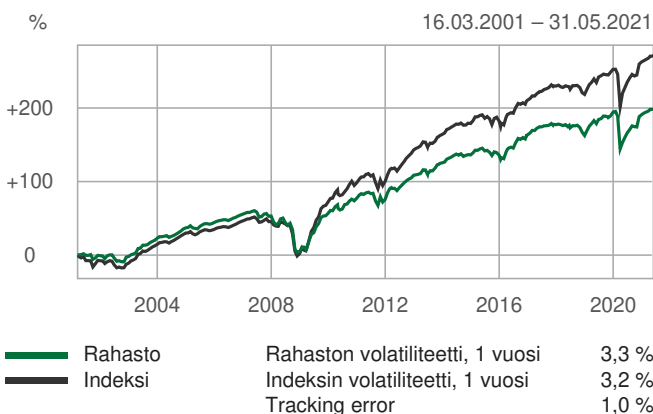


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot lähtivät toukokuun alkupuolella vahvaan nousuun Yhdysvalloissa julkistettujen odotuksia korkeampien inflaatiolukujen jälkeen. Markkinoilla odotukset rahapolitiikan kiristämisestä voimistuivat inflaatio-odotusten noustessa yhä korkeammille tasoille. Euroopassa inflaatio-odotukset kävivätkin korkeimmillaan sitten vuoden 2018 lopun. Korokojen nousu hyytyi kuitenkin kuun loppua kohden, kun keskuspankit viestivät inflaation nousun olevan väliaikaista eikä arvopaperi ostojen kaventaminen ole vielä ajankohtaista. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko päättyi lopulta reilun korkopisteen verran ylös -0,19 prosenttiin, kun se korkeimmillaan kävi kuun aikana noin -0,08 prosentissa. Korkokäyrän muodossa ei tapahtunut suurempia muutoksia, kun korkojen liike oli lähes saman suuruinen koko käyrällä. High Yield yrityslainojen korkoero pysyivät hyvin vakaina toukokuun aikana eikä suurempia liikkeitä nähty Euroopassa tai Yhdysvalloissa. Emissiomarkkina hiljeni hieman, kun moni HY-yhtiö raportoi tuloksistaan. Tulokset näyttivät, että pahin on jo takanapäin ja näkymät näyttävät aikaisempaa valoisimmilta. Yritysten kulukuuri yhdistettynä myynnin kääntymisestä kasvuun lupaa hyvää velkakertoimien valossa.

Rahaston arvo nousi toukokuussa 0,22 prosentilla ollen hieman korkeampi kuin vertailuindeksiin 0,18 prosentin nousu.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2,2 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Kleopatra Holdings 2 6,5% 1.9.2026 (Klöckner Pentaplast)	1,8 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,7 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,7 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1,7 %
Rebecca Bidco GmbH 5,75% 15.7.2025	1,7 %
Blitz F 6 % 30.07.2026	1,7 %
Standard Profil Automoti 6,25% 30.4.2026	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	93,1
Rahasto-osuuden arvo	298,64 (31.05.2021, 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

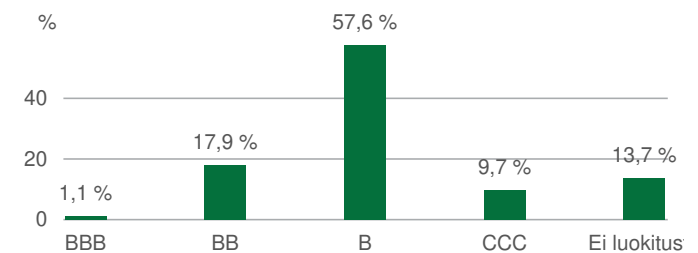
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,2 %	0,2 %
3 kk	1,4 %	1,4 %
vuoden alusta	2,7 %	2,3 %
12 kk	15,0 %	12,8 %
3 v p.a.	2,8 %	4,3 %
perustamisesta lähtien	198,6 %	271,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,2 %	Rahoitus	4,3 %
Ei-sykliset	27,4 %	Teknologia	4,0 %
Telekomm.	20,6 %	Energia	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	4,5 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,0 vuotta
Efektiiivinen korko	5,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-