

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot heiluivat kesäkuussa ylös ja alas makrolukujen ja keskuspankkien korkokokouksien heiluttamina. Alkuun koroille antoi painetta alaspäin Yhdysvalloissa julkaistut odotettua heikommat toukokuun työllisyysluvut. Korot laskivat myös Yhdysvalloista saatujen odotettua vahvempien inflaatiolukujen jälkeen, kun markkinat uskovat toistaiseksi keskuspankkien viestiin inflaation nousun jäämisestä väliaikaiseksi. Euroopan keskuspankki ilmoitti korkokokouksensa yhteydessä jatkavansa vielä arvopaperistoa nopeammalla tahdilla, vaikka nostikin talousennusteitaan ylöspäin. Yhdysvaltojen keskuspankin kokouksen anti oli sen sijaan odotettua haukkamaisempi keskuspankin jäsenten odottaessa nyt kahta koronnohoa jo vuodelle 2023 ja samalla osto-ohjelman pienentämistä ruvetaan miettimään. Korkomarkkinoiden heilunta ei juurikaan näkynyt HY-lainojen korkoeroissa, vaan liikkeet olivat varsin rauhalliset korkoerojen jatkaessa kaventumistaan myös kesäkuussa. Euroopassa HY-lainojen riskilisät kaventuivat lopulta kymmenisen korkopistettä.

Rahaston arvo nousi kesäkuussa +0,81 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi +0,59 prosentilla.

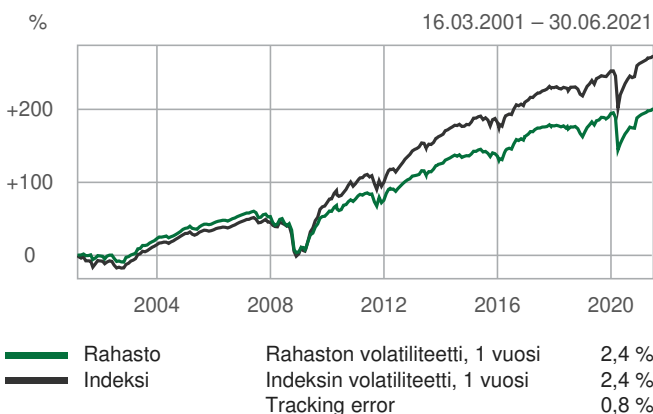
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	94,2
Rahasto-osuuden arvo	301,07 (30.06.2021, 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 yritysainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

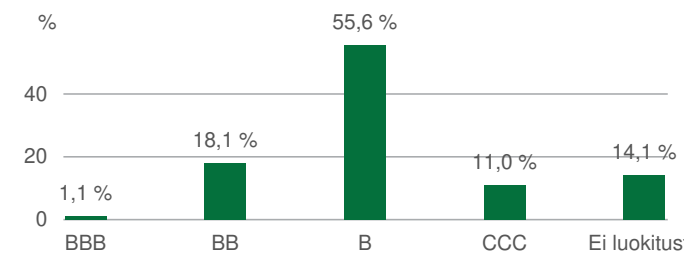
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,8 %	0,6 %
3 kk	1,7 %	1,4 %
vuoden alusta	3,5 %	2,9 %
12 kk	13,1 %	11,4 %
3 v p.a.	3,3 %	4,7 %
perustamisesta lähtien	201,1 %	273,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2,1 %
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 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,7 %
Blitz F 6 % 30.07.2026	1,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	39,3 %	Rahoitus	4,4 %
Ei-sykliset	27,0 %	Teknologia	2,6 %
Telekomm.	21,0 %	Energia	1,0 %
Yhdyskuntapalvelut	4,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,9 vuotta
Efektiiivinen korko	4,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-