

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot Euroopassa päätyivät elokuussa nousuun, kun julkaistut inflaatioluvut olivat odotettua korkeammat ja niistä seuranneet puheet arvopaperien osto-ohjelmien pienentämisestä aiheuttivat paineita valtiolainoille. Useampi Euroopan keskuspankin johtajista ilmoitti tukevasa ostotahdin hidastamista ja PEPP-ohjelman lopettamista ensi vuoden maaliskuussa. Onkin mahdollista, että EKP ilmoittaa ostojen kaventamisesta syyskuun kokouksessaan. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko nousi elokuussa noin kahdeksalla korkopisteellä -0,38 prosenttiin. Korkojen nousu oli saman suuruinen lähes koko korkokäyrällä pitäen korkokäyrän muodon lähes muuttumattomana. Liikkeet High Yield markkinoilla olivat rauhalliset elokuussa Keski-Euroopan lomakaudesta johtuen, mutta siitä huolimatta korkoerot kaventuivat keskimäärin kahdeksalla korkopisteellä edellisestä kuukaudesta, kun positiivinen markkinatunnelma heijastui myös HY-markkinoille.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi elokuussa 0,24 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 0,33 prosentilla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	97,3
Rahasto-osuuden arvo	301,99 (31.08.2021, 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

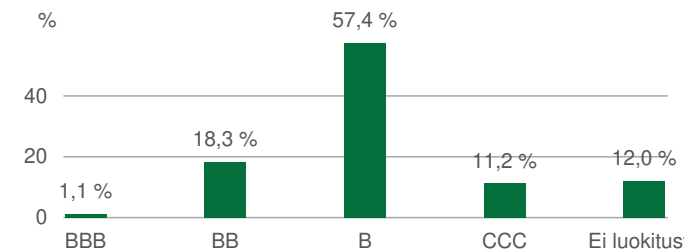
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,2 %	0,3 %
3 kk	1,1 %	1,3 %
vuoden alusta	3,8 %	3,7 %
12 kk	9,5 %	8,8 %
3 v p.a.	3,1 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	202,0 %	276,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,6 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Ei-sykliset	27,1 %	Teknologia	3,0 %
Telekomm.	20,7 %	Energia	0,9 %
Rahoitus	5,3 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,7 vuotta
Efektiiivinen korko	4,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,3 %
	Tracking error	0,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2,0 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,7 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,7 %
Kleopatra Holdings 2 6,5% 1.9.2026 (Klöckner Pentaplast)	1,7 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,6 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1,6 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,6 %
Laboratoire Eimer Selarl 5 % 1.2.2029 (Biogroup)	1,6 %