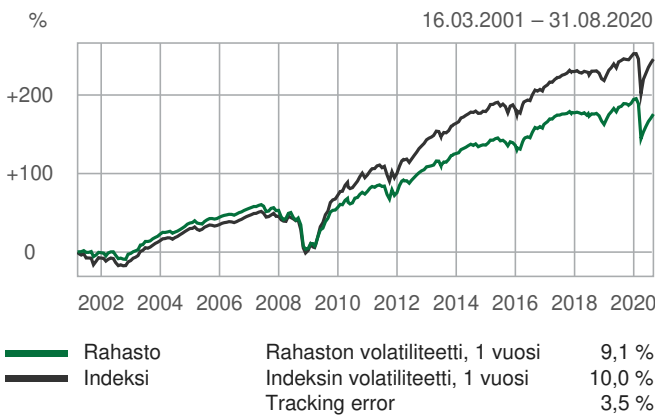


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot olivat Euroopassa selvässä nousussa elokuussa tunnelmaltaan varsin rauhallisilla markkinoilla. Korjoja nosti erityisesti Yhdysvaltojen keskuspankin pääjohtajan pitämä puhe, jossa hän ilmoitti keskuspankin siirtyvän keskimääräiseen inflaatiotavoitteeseen. Tämä tarkoittaa, että keskuspankki voi antaa inflaation nousta yli kahden prosentin tason pidemmäksi aikaa ilman, että rahapolitiikkaa tarvitsisi kiristää. Korjojen nousuun vaikuttivat osaltaan myös odotukset toimivan rokotteen löytymisestä sekä talouksien toipumisesta kevään ja kesän notkahduksesta. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi kuukaudessa noin 13 korkopisteellä. Tätä pidemmän korot nousivat enemmän ja tätä lyhyemmät vähemmän jyrkenteen korkokäyrän muotoa. Positiivinen markkinatunnelma heijastui High Yield markkinoille, minkä seurauksena HY-lainojen korkoerot kaventuivat elokuussa niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Euroopassa marginaalit kaventuivat lähes 50 korkopisteellä kun Yhdysvalloissa kaventuminen jäi 15 pisteeseen runsaan uuden tarjonnan seurauksena. Luottoluokittain parhaat tuotot nähtiin CCC-luokan lainoissa ja huonoimmat BB-luokan lainoissa eli riskillisimmät lainat tuottivat parhaiten.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi elokuussa 1,9 prosentilla rahaston vertailuindeksiin tuoton ollessa 1,4 prosenttia. Ylituotto selittyi erityisesti rahaston ylipainolla CCC-luokan lainoissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	1,8 %
Blitz F 6 % 30.07.2026	1,8 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,8 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,8 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,7 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,7 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	1,7 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,7 %
Grifols Sa 3,2 % 01.05.2025	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	88,7
Rahasto-osuuden arvo	275,67 (31.08.2020, 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

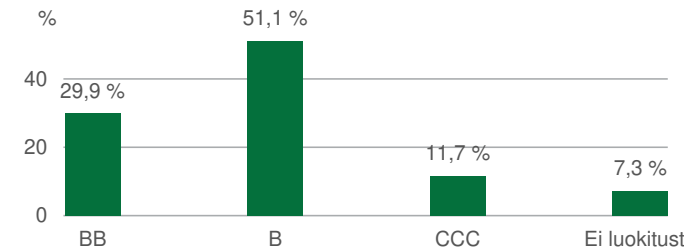
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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	1,9 %	1,4 %
3 kk	6,2 %	5,1 %
vuoden alusta	-6,4 %	-2,0 %
12 kk	-4,6 %	-0,1 %
3 v p.a.	-0,0 %	1,9 %
perustamisesta lähtien	175,7 %	245,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	31,6 %	Teknologia	4,8 %
Ei-sykliset	28,3 %	Rahoitus	4,4 %
Telekomm.	23,9 %	Energia	2,0 %
Yhdyskuntapalvelut	4,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,6 vuotta
Efektiiivinen korko	7,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-