

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkissä koroissa nähtiin heinäkuussa jyrkkää laskua niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin siitä huolimatta, että inflaatio on ollut odotuksiakin korkeampaa kuluvana vuonna. Yhtä syytä korkojen laskuun on vaikea löytää, mutta ärhäkästi maailmanlaajuisesti leviävä koronaviruksen deltamuunnos on aiheuttanut pelkoa uusista talouden rajoitustoimista. Keskuspankit ovat myös olleet hyvin kyyhkymäisiä viestinnässään indikoiden rahapolitiikan kiristämisen olevan vielä kaukana. Sijoittajat tuntuvat toistaiseksi uskovan keskuspankkien vakuuttelun inflaation nousun jäämisestä vain väliaikaiseksi ilmiöksi. Lisäksi korkoja ajoi alas lyhyeksi myynti- ja alipaino positioiden purkamisen korkojen voimakkaan laskun seurauksena. Euroopan viitekoroista Saksan 10 vuoden korko laski tämän seurauksena heinäkuussa yli 20 korkopisteellä samoille tasoille kuin helmikuussa. Korkokäyrän muoto loiveni kuun aikana, kun pidemmät korot laskivat lyhyempiä enemmän. Koronaviruksen deltamuunnoksen leviäminen vaikutti vain vähän High Yield lainojen hintoihin heinäkuussa, kun viitekorkojen lasku oli selvästi voimakkaampaa kuin korkoerojen leveneminen. Korkeat levenivät Euroopassa HY-lainojen osalta keskimäärin noin 10 korkopisteellä.

Rahaston arvo nousi heinäkuussa 0,1 prosenttia ja vertailuindeksi 0,42 prosenttia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	96,7
Rahasto-osuuden arvo	301,27 (30.07.2021, 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

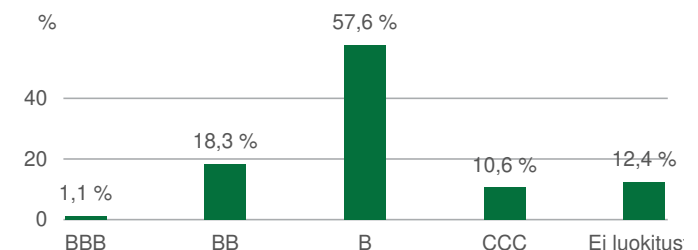
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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	0,1 %	0,4 %
3 kk	1,1 %	1,2 %
vuoden alusta	3,6 %	3,3 %
12 kk	11,3 %	9,9 %
3 v p.a.	3,0 %	4,3 %
perustamisesta lähtien	201,3 %	274,7 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



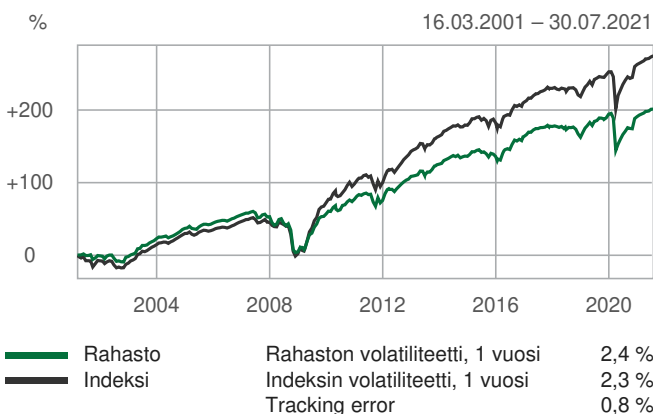
### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Ei-sykliset	27,0 %	Teknologia	3,0 %
Telekomm.	20,7 %	Energia	0,9 %
Rahoitus	5,2 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,8 vuotta
Efektiiivinen korko	4,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2,0 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,7 %
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 %
Rebecca Bidco GmbH 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	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 %