

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa Euroopan korkomarkkinoiden kehitystä ohjasivat geopolittiset tapahtumat sekä Euroopan keskuspankin päätös nostaa ohjauskorkoja 25 korkopisteellä vastauksena kiihtyneisiin inflaatiopaineisiin. Koronnosto nosti markkinakorkoja kuukauden alkupuolella, mutta Lähi-idän jännitteiden lieventyminen ja energian hintojen lasku rauhoittivat inflaatio-odotuksia kuukauden loppua kohden. Myös Euroopan High Yield -markkinat tuottivat kesäkuussa positiivisesti markkinatunnelman vahvistuessa. Luottoriskipreemiot kaventuivat edelleen kesäkuussa noin kymmenen korkopistettä, ja erityisesti matalamman luottoluokituksen lainat kehittyivät vahvasti. Uusien liikkeeseenlaskujen kysyntä pysyi vilkkaana, mikä heijasti markkinoiden vahvaa teknistä tilannetta.

Vaikka riskipreemiot ovat historiallisesti melko tiukoilla tasoilla, eurooppalaisten high yield -yrityslainojen absoluuttinen korkotaso tarjoaa edelleen houkuttelevan juoksevan tuotto-odotuksen suhteessa omaisuusluokan luottoriskiin. eQ High Yield rahaston kesäkuun tuotto oli +0,91 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	84,5
Rahasto-osuuden arvo	322,79 (30.06.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofA 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)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,90 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,91 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,02 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kansainvälisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on alhaisempi kuin BBB Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-määräisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuutariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKI

Riski-indikaattori (1-7) 2 (matala)
 Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
 Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

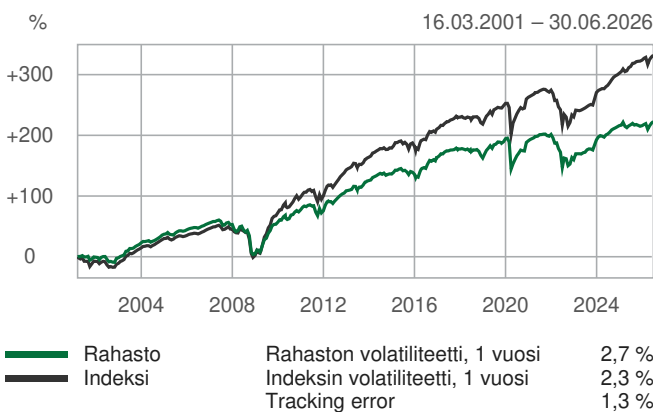
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	0,7 %
3 kk	4,2 %	3,7 %
vuoden alusta	2,2 %	1,9 %
12 kk	1,7 %	4,5 %
3 v p.a.	5,9 %	7,8 %
perustamisesta p.a.	4,7 %	6,0 %
2025	0,0 %	5,3 %
2024	8,1 %	8,6 %
2023	12,5 %	12,1 %
2022	-13,8 %	-11,7 %
2021	3,6 %	3,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio 2,8 vuotta
 Efektiiivinen korko 7,1 %
 Keskimääräinen luottoluokitus B+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Fibercop Spa 5,125 % 30.06.2032	1,7 %
Opal Bidco Sas 5,5% 31.03.2032	1,7 %
Citycon Oyj 7,875 % PERP	1,7 %
Sudzucker Int Finance 5,95 % PERP	1,7 %
Roquette Freres Sa 5,494% PERP	1,7 %
Ses Sa 6 % 12.09.2054	1,7 %
Cheplapharm Arzneimittel 7,125 % 15.06.2031	1,7 %
Itelyum Regeneration Spa 5,75 % 15.04.2030	1,7 %
Gruenenthal GmbH 4,625 % 15.11.2031	1,7 %
Upfield Bv 6,875 % 02.07.2029	1,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

