

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot olivat helmikuussa selvässä nousussa Euroopassa ja muualla maailmassa. Korjoja nostivat inflaatio-odotusten selvä nousu, odotukset talouksien avautumisesta rokotekattavuuden kasvaessa tarpeeksi suureksi ja valtioiden suuri velkaantuminen valtaviin elvytystoimien seurauksena. Viitekorkonakin käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi kuukauden aikana noin 25 korkopisteellä -0,26 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkentyi, kun 2-vuoden korko nousi vain viidellä korkopisteellä ja 30-vuoden korko toisaalta 27 pisteellä. Osaltaan korkojen nousuun vaikutti Italian hallituskriisin loppuminen, kun EKP:n entinen pääjohtaja Mario Draghi nimitettiin Italian uudeksi pääministeriksi. High Yield yrityslainojen korkoerot kaventuivat selvästi helmikuussa alkukuusta vallinneen hyvän markkinatunnelman seurauksena, vaikka nousivatkin hieman kuun lopussa alhaisimmilta tasoiltaan. Euroopassa korkoerot kaventuivat keskimäärin 16 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa 18 pisteellä. Parhaiten tuottivat alhaisemman luottoluokituksen HY-lainat.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi helmikuussa 0,47 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavassa ajassa 0,46 prosenttia.

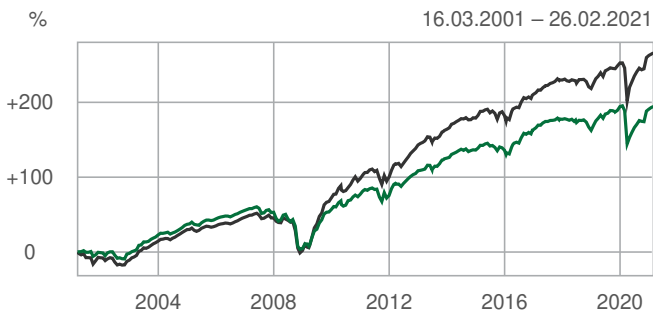
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	93,4
Rahasto-osuuden arvo	294,43 (26.02.2021, 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 yrityslainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	9,1 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	10,0 %
	Tracking error	3,4 %

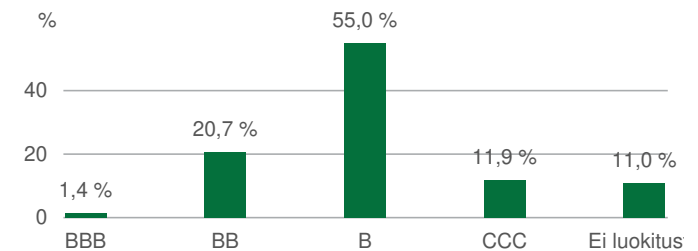
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,7 %
Telefonica Europe Bv 3.875 % 22.9.2026	1,7 %
Vertical Midco Gmbh 4,375 % 15.7.2027	1,7 %
Rebecca Bidco Gmbh 5,75% 15.7.2025	1,7 %
Blitz F 6 % 30.07.2026	1,7 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,7 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,6 %
Ctc Bondco 5,25 15.12.2025	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,5 %	0,5 %
3 kk	2,1 %	1,7 %
vuoden alusta	1,2 %	0,9 %
12 kk	1,9 %	5,8 %
3 v p.a.	2,0 %	3,6 %
perustamisesta lähtien	194,4 %	266,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	33,6 %	Rahoitus	4,5 %
Ei-sykliset	27,1 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Telekomm.	22,1 %	Energia	2,0 %
Teknologia	6,2 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,0 vuotta
Efektiiivinen korko	5,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-