

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa pitkät korot kääntyivät Euroopassa laskuun 10 vuoden maturiteetissa ja sitä lyhyemmissä koroissa. Laskun suuruus oli viiden korkopisteen molemmin puolin. Tätä pidemmät korot sen sijaan nousivat noin viidellä korkopisteellä helmikuusta. Hieman lyhyempiä korkoja tuki Euroopan keskuspankin ilmoitus arvopaperien ostojen kiihdyttämisestä PEPP-osto-ohjelmassa. Pidempiä korkoja nosti taas inflaatio- ja talousnäkyminen paraneminen koronarokotusten edistyessä sekä Yhdysvalloissa hyväksytyt 1,9 biljoonan dollarin elvytyspaketti. Valoisemmat näkymät ja parantunut markkinatunnelma heijastuivat myös HY-yrityslainoihin, joissa korkoerot kaventuivat sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Euroopassa riskilisät laskivat keskimäärin 11 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa 21 korpisteellä. Alhaisimman CCC- luokan lainat tuottivat parhaiten maaliskuussa, kun taas korkeimman HY-luokituksen eli BB-luokan lainat heikoiten.

Rahaston arvo nousi maaliskuussa 0,54 prosentilla rahaston vertailuindeksiin yltäessä lähes samaan tuottoon.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	92,4
Rahasto-osuuden arvo	296,03 (31.03.2021, 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	F10008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

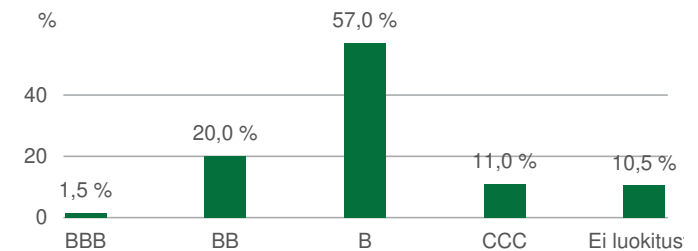
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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	0,5 %	0,5 %
3 kk	1,8 %	1,5 %
vuoden alusta	1,8 %	1,5 %
12 kk	21,1 %	21,9 %
3 v p.a.	2,4 %	3,9 %
perustamisesta lähtien	196,0 %	268,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



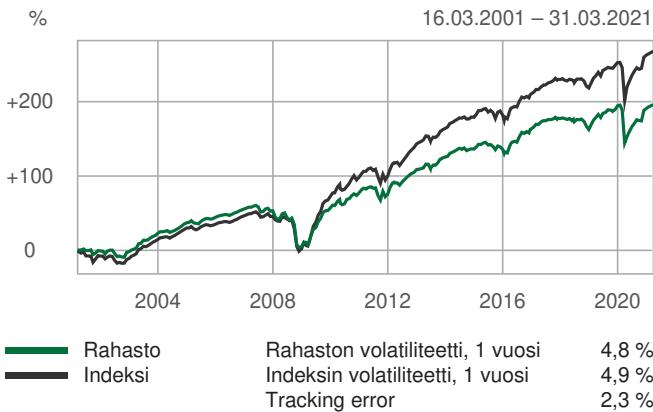
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	33,7 %	Rahoitus	4,6 %
Ei-sykliset	27,1 %	Yhdyskuntapalvelut	4,5 %
Telekomm.	21,8 %	Energia	2,1 %
Teknologia	6,3 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	2,1 %
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 %
Diamond Bc Bv 5.625 % 15.08.2025	1,7 %