

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat selvästi huhtikuussa, kun markkinoiden optimismi nousi rokotusten edistyessä ja talouslukujen näyttäessä vahvoilta. Ei edes EKP:n arvopaperien ostojen väliaikainen kiihdyttäminen riittänyt estämään korkojen nousua inflaatio-odotusten ja talouskasvuodotusten painaessa vaakakupissa enemmän. Inflaatio-odotukset 5 vuodelle 5 vuoden päästä ovatkin nousseet korkeimmiksi sitten tammikuun 2019 muun muassa raaka-aineiden hinnannousun ja tuotannon pullonkaulojen vetäminä. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi kuukauden aikana 9 korkopisteellä -0,2 prosenttiin, joilla tasoilla oltiin viimeksi viime vuoden maaliskuussa. Korkokäyrän muoto jyrkentyi kuukauden aikana, kun pidemmät korot nousivat lyhyempiä enemmän. Historiallisesti tarkasteltuna korkokäyrä on edelleen hyvin loiva. Hyvä markkinatunnelma heijastui myös HY-lainoihin, joissa korkoerot kaventuivat huhtikuussa Euroopassa keskimäärin 12 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa 8 korkopisteellä. Hyvä markkinatulema näkyi myös uusemissiomarkkinoilla, joissa nähtiin lukuisia uusia HY-emissioita.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi huhtikuussa 0,66 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 0,64 prosenttia.

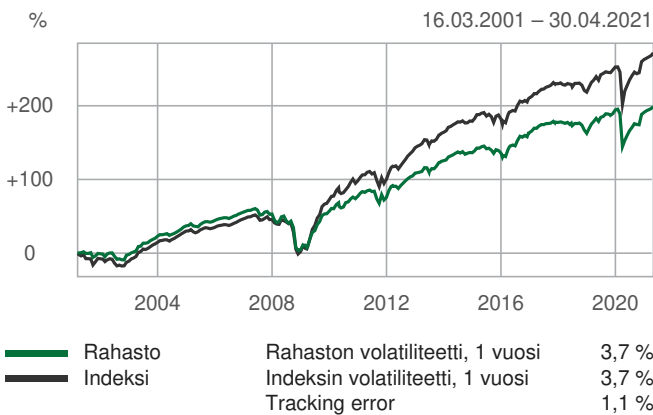
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	97,2
Rahasto-osuuden arvo	298 (30.04.2021, 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 sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



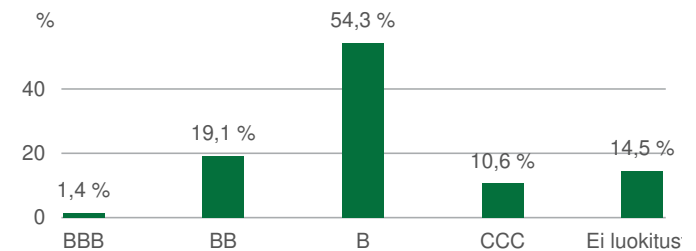
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2,1 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,7 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,7 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	1,7 %
Kleopatra Holdings 2 6,5% 1.9.2026 (Klöckner Pentaplast)	1,6 %
Vertical Midco GmbH 4,375 % 15.7.2027	1,6 %
Rebecca Bidco GmbH 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Blitz F 6 % 30.07.2026	1,6 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	0,6 %
3 kk	1,7 %	1,6 %
vuoden alusta	2,4 %	2,1 %
12 kk	17,8 %	15,7 %
3 v p.a.	2,4 %	3,9 %
perustamisesta lähtien	198,0 %	270,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	33,9 %	Rahoitus	4,6 %
Ei-sykliset	27,2 %	Yhdyskuntapalvelut	4,5 %
Telekomm.	21,5 %	Energia	2,1 %
Teknologia	6,2 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,9 vuotta
Efektiiivinen korko	5,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-