

Salkunhoitajan kommentti

Koronaviruksen leviäminen Kiinasta maailmanlaajuisesti epidemiaksi sai pitkät viitekorot laskemaan voimakkaasti viime kuussa. Euroopassa viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski helmikuussa 17 korkopisteellä kysynnän ollessa korkea turvasatamana pidetyille lainoille. Samanaikaisesti korkokäyrän muoto loiventui, kun 30 vuotinen korko laski 22 korkopisteellä -0,15 prosenttiin. Koko Saksan korkokäyrä on jälleen negatiivinen. korkojen lasku oli Yhdysvalloissa tätäkin voimakkaampaa maan 10 vuoden koron laskiessa viime kuussa 36 korkopisteellä. Yhdysvalloissa korkokäyrä jyrkentyi tästä huolimatta, kun korkojen lasku oli voimakkainta lyhyessä päässä koronlaskuodotusten noustua huomattavasti. Riskisentimentin heikentyminen näkyi selvästi myös High Yield markkinoilla sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Korkeat korot leivenivät Euroopassa helmikuussa keskimäärin 80 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa 104 korkopisteellä kääntäen alkuvuoden positiiviset tuotot negatiivisiksi.

Korkoerojen voimakkaan levenemisen seurauksena rahaston arvo laski 2,15 prosentilla helmikuussa. Rahaston vertailuindeksin tuotti viime kuussa -1,91 prosenttia. Ero selittyy rahaston ylipainolla Yhdysvaltalaisissa HY-lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	74,5
Rahasto-osuuden arvo	289,01 (28.02.2020, 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

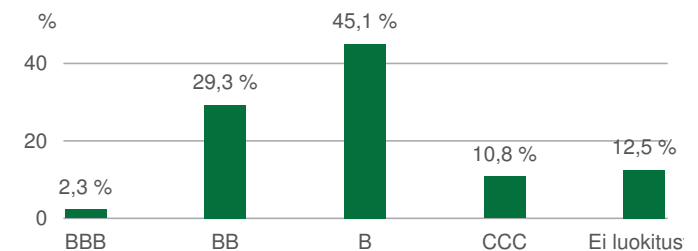
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuutariski 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 sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,1 %	-1,9 %
3 kk	-0,1 %	-0,8 %
vuoden alusta	-1,8 %	-1,9 %
12 kk	5,1 %	4,3 %
3 v p.a.	2,4 %	3,0 %
perustamisesta lähtien	189,0 %	245,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



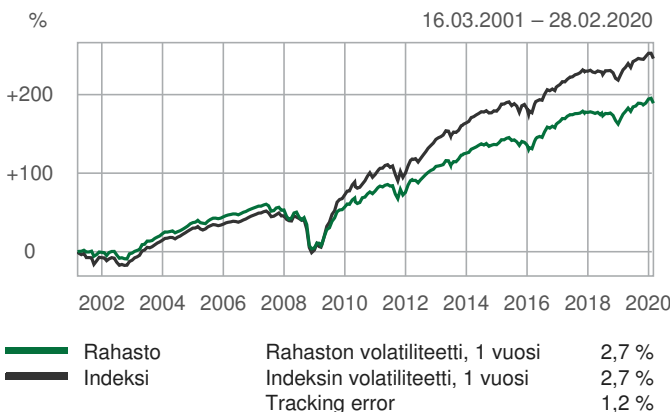
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	33,7 %	Teknologia	5,4 %
Ei-sykliiset	28,9 %	Rahoitus	5,3 %
Telekomm.	18,6 %	Energia	2,2 %
Yhdyskuntapalvelut	5,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,4 vuotta
Efektiiivinen korko	5,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	2,6 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	2,0 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	1,9 %
Diebold Inc 8,5 % 15.04.2024	1,7 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,7 %
Heimstaden Bostad Ab 3,248 % 19.2.2069	1,6 %
La Poste Sa 3,125 % 29.1.2026	1,6 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,6 %
Sigma Holdco Bv 5,75 % 15.05.2026	1,5 %
Unilabs Subholding Ab 5,75 % 15.05.2025	1,5 %