

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät viitekoroit päättyivät tuntuvaan laskuun maaliskuussa niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Samalla korkokäyrät loivenivat selvästi pitkien korkojen laskiessa lyhyempiä enemmän. Saksan 10 vuoden lainakorko laski 25 korkopisteellä -0,07 prosenttiin lähestyen ennätys alhaisia tasoja vuodelta 2016. Saksan 2 vuoden korko laski vastaavasti 8 korkopisteellä -0,61 prosenttiin. Syyt korkojen laskuun tulivat tutuilta suunnilta. Iso-Britannian kyyttömyys päättää EU-erostaan, Kiinan ja Yhdysvaltojen väliset kauppaneuvottelut ja heikkona jatkuvat talousluvut painoivat korkoja alas. Korkojen pudotus sai lisävauhtia odotuksia kyyhkymäisimmiltä keskuspankeilta sekä Euroopasta että Yhdysvalloista. Nyt keskuspankkien odotetaan seuraavaksi ennemmin löysentävän rahapolitiikkaa kuin kiristävänsä sitä. Markkinoiden huolet eivät juuri näkyneet eurooppalaisilla HY-markkinoilla, vaan korkoerot jopa kaventuivat hieman maaliskuun aikana suhteessa Saksan valtiolainoihin. Keskuspankkien muuttuminen entistä kyyhkymäisimmiksi näytti tukevan HY-markkinaa.

Rahaston arvo nousi maaliskuussa 1,3 prosentilla korkojen laskun seurauksena. Vertailuindeksi nousi vastaavasti 0,96 prosentilla. Rahaston ylituotto selittyi pääosin yhtiövalinnalla.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,2
Rahasto-osuuden arvo	278,54 (29.03.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch 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 finanssi toimialalle.

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



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,5 %
	Tracking error	1,5 %

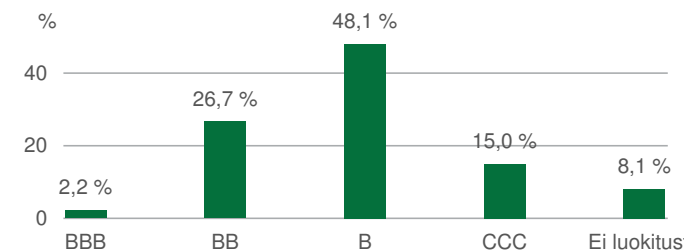
### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	2,3 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	2,0 %
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01.12.2023	2,0 %
Stockmann Oyj Abp 4.75 % 11.01.2022	1,9 %
Tenet Healthcare Corp 8.125 % 1.4.2022	1,9 %
Transcom Holding Ab 6.5 % 22.03.2023	1,8 %
Covanta Hldg 5,875% 1.3.2024	1,8 %
SELECT MEDICAL CORP 6,375 % 1.6.2021	1,7 %
Unilabs Subholding Ab 5.75 % 15.05.2025	1,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,3 %	0,9 %
3 kk	6,1 %	5,1 %
vuoden alusta	6,1 %	5,1 %
12 kk	0,9 %	2,1 %
3 v p.a.	5,0 %	5,2 %
perustamisesta lähtien	178,5 %	234,7 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	35,8 %	Yhdyskuntapalvelut	5,4 %
Ei-sykliiset	30,1 %	Energia	3,2 %
Telekomm.	18,9 %	Rahoitus	1,2 %
Teknologia	5,4 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,0 vuotta
Efektiiivinen korko	5,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB