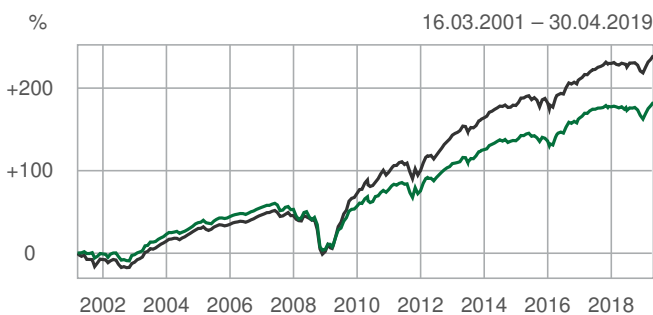


## Salkunhoitajan kommentti

Saksan kymmenen vuoden lainakorko heilui huhtikuussa nollan molemmin puolin päätyen lopulta 0,01 prosenttiin nousten kahdeksalla korkopisteellä edellisestä kuukaudesta. Korkokäyrän muoto jyrkentyi kuukauden aikana tätä lyhyempien korkojen noustessa vähemmän. Synä siihen, että korot hakivat suunta, olivat talouslukujen epäyhtenäisyys, kauppaneuvotteluiden etenemisen hitaus ja epäselvyys keskuspankkien korkopolitiikan suunnasta. High Yield markkinoiden veto oli vahvaa huhtikuussa niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin sijoittajien riskinottohalukkuuden jatkuessa hyvänä. Korkeat kaventuivat molemmilla markkinoilla kuukaudessa reilulla 30 korkopisteellä. Parhaiten tuottivat heikommalla luottoluokituksen CCC ja B lainat. Keskuspankkien korkopolitiikan muuttuminen kyyhkymäisemmäksi näyttää tukevan riskillisempiä lainoja.

Riskilisien kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi huhtikuussa 1,54 prosentilla indeksien tuottaessa 1,43 prosenttia. Ero indeksiin selittyi lähinnä yhtiövalinnasta.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,5 %
	Tracking error	1,5 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,2 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	2,2 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	2,0 %
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01.12.2023	1,9 %
Stockmann Oyj Abp 4.75 % 11.01.2022	1,8 %
Tenet Healthcare Corp 8.125 % 1.4.2022	1,8 %
Transcom Holding Ab 6.5 % 22.03.2023	1,8 %
Anglian Water Osprey Fin 5 % 30.4.2023	1,7 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,7 %
Covanta Hldg 5,875% 1.3.2024	1,7 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	54,0
Rahasto-osuuden arvo	282,84 (30.04.2019, 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

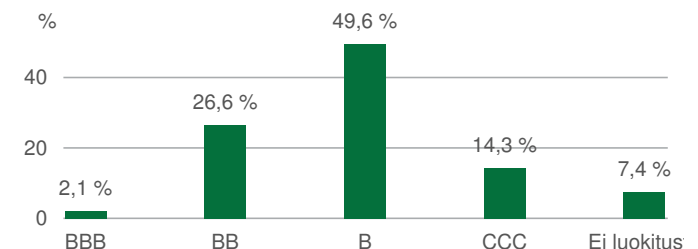
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,5 %	1,4 %
3 kk	5,0 %	4,3 %
vuoden alusta	7,7 %	6,6 %
12 kk	2,0 %	2,8 %
3 v p.a.	4,8 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	182,8 %	239,5 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	35,4 %	Teknologia	5,1 %
Ei-sykliiset	29,9 %	Energia	3,1 %
Telekomm.	19,9 %	Rahoitus	1,1 %
Yhdyskuntapalvelut	5,5 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,0 vuotta
Efektiivinen korko	5,4 %
Keskimmääinen luottoluokitus	BB