

## Salkunhoitajan kommentti

Pitkät viitekorot Euroopassa päättyivät lopulta pieneen nousuun helmikuussa oltuaan suurimman osan aikaa laskussa. Alkukuun korkojen laskun syinä olivat tutut huolet Yhdysvaltojen ja Kiinan välisistä kauppaneuvotteluista, Iso-Britannian EU-erosta sekä talouskasvun hidastumisesta. Loppukuusta korot kääntyivät kuitenkin nousuun, kun tietoja kauppaneuvotteluiden edistymisestä tihkui julkisuuteen ja kun todennäköisyys Iso-Britannian sopimukseksi EU-eroon pieneni. Saksan 10-vuoden korko päättyi lopulta 0,18 prosenttiin nousten tammikuusta reilulla kolmella korkopisteellä. Kyseinen korko kävi alimmillaan jo alle 0,1 prosentissa helmikuun aikana, missä se on käynyt viimeksi 2016 syksyllä. Suurempien huolien hälvettyä myös korkokäyrä jyrkentyi hieman tammikuusta pidempien korkojen noustessa yli viidellä korkopisteellä. Tammikuussa alkanut HY-lainojen toipuminen jatkui myös vahvana helmikuussa sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Korkoerot kaventuivat kuukauden aikana Euroopassa keskimäärin 46 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa 44 korkopisteellä.

Rahaston arvo nousi helmikuussa 2,12 prosentilla korkoerojen kaventumisen seurauksena vertailuindeksin tuottaessa 1,85 prosenttia. Ylituotto selittyi rahaston muutamien yksittäisten sijoitusten hyvällä kehityksellä.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,6
Rahasto-osuuden arvo	275,08 (28.02.2019, 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

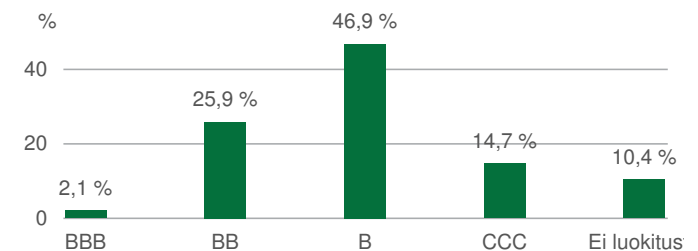
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,1 %	1,8 %
3 kk	3,0 %	3,4 %
vuoden alusta	4,8 %	4,1 %
12 kk	-0,8 %	0,9 %
3 v p.a.	6,0 %	6,2 %
perustamisesta lähtien	175,1 %	231,6 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

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

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,8 vuotta
Efekttiivinen korko	5,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	2,6 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	2,5 %
	Tracking error	1,5 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	2,2 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,2 %
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	1,8 %
Transcom Holding Ab 6.5 % 22.03.2023	1,8 %
Covanta Hldg 5,875% 1.3.2024	1,7 %
SELECT MEDICAL CORP 6,375 % 1.6.2021	1,7 %
Unilabs Subholding Ab 5.75 % 15.05.2025	1,7 %