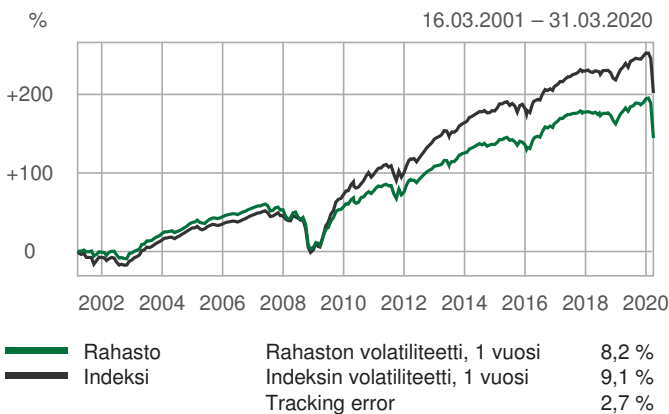


Salkunhoitajan kommentti

Koronaviruksen leviäminen maailmanlaajuisesti pandemiaksi pysäytti lähes koko maailman ja sen seurauksena markkinoilla koettiin pahimpia laskuja sitten finanssikriisin. Onneksi keskuspankit ja eri maiden hallitukset reagoivat jättimäisillä elvytys toimilla, joilla saatiin markkinat rauhoittumaan. Kriisin seurauksena turvasatamana pidetyt Saksan ja Yhdysvaltojen valtiolainojen korot laskivat ennätysalhaisille tasoille maaliskuussa. Saksan kymmenen vuoden lainakorko tosin päättyi lopulta helmikuun tasoa korkeammalle, kun Saksakin ilmoitti massiivista elvytystoimista ja kun EKP ei odotuksista huolimatta laskenut ohjauksen ja talletuskorkojaan. High Yield -markkinoilla liikkeet olivat rajuja, kun pakkomyynnit yhdistettynä likviditeetin heikentymiseen painoi HY-lainojen hintoja voimakkaasti alas. Eurooppalaisten HY-lainojen korkoero levenikin pahimmillaan 900 korkopisteeseen ennen kuin toipui noin 800 pisteeseen massiivisten tukipakettien parannettua tunnelmia markkinoilla. Pahiten kärsineitä toimialoja olivat ne, joihin liikkumisrajoitusten vaikutukset iskivät pahiten kuten esimerkiksi vapaa-aika ja ravintolat. Vähiten kärsivät vähemmän sykliset toimialat kuten yhdyskuntapalvelut, telekommunikaatio, terveydenhuolto ja päivittäistavarat.

Markkinamyllerryksen seurauksena rahaston arvo laski maaliskuussa 15,4 prosentilla, kun indeksin arvo laski 12,7 prosenttia. Ero selittyi muutamalla erityisen huonosti menneellä salkkuyhtiöllä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	2,3 %
Grifols Sa 3,2 % 01.05.2025	2,2 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	2,1 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	2,1 %
Berry Global Inc 1,5 % 15.1.2027	2,0 %
Tennet Holding Bv 2,995 % 1.3.2024	2,0 %
Verisure Midholding Ab 5,75 % 01.12.2023	1,9 %
Unilabs Subholding Ab 5,75 % 15.05.2025	1,9 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,9 %
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	67,2
Rahasto-osuuden arvo	244,47 (31.03.2020, 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

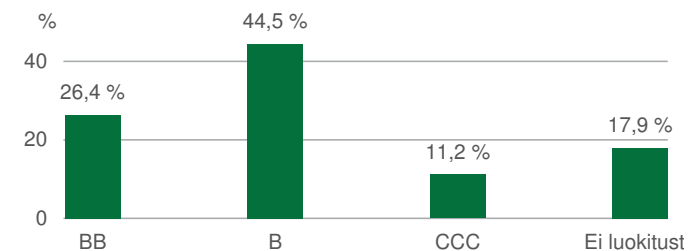
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-15,4 %	-12,7 %
3 kk	-17,0 %	-14,4 %
vuoden alusta	-17,0 %	-14,4 %
12 kk	-12,2 %	-9,8 %
3 v p.a.	-3,2 %	-1,5 %
perustamisesta lähtien	144,5 %	201,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	33,4 %	Rahoitus	4,8 %
Ei-sykliset	30,1 %	Teknologia	4,5 %
Telekomm.	18,9 %	Energia	1,9 %
Yhdyskuntapalvelut	6,4 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,8 vuotta
Efektiiivinen korko	8,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-