

## Salkunhoitajan kommentti

Euroopassa pitkät korot päättyivät huhtikuussa hieman maaliskuuta alhaisimmille tasoille. Euroopan keskuspankin lainaosto-ohjelman kuukausittaisten ostojen pienentyminen 20 miljardilla 60 miljardiin euroon huhtikuussa ei näyttänyt vaikuttavan korkomarkkinoihin suuremmin. Sen sijaan geopolittiset ja poliittiset tapahtumat heiluttivat markkinoita kuukauden aikana. Korot laskivat selvästi ennen Ranskan presidentinvaalien ensimmäistä kierrosta. Korot kääntyivät kuitenkin nousuun Eurooppa-myönteisen Macronin voittaessa vaalien ensimmäisen kierroksen ja johtaessa selvästi gallupeissa euroskeptistä Le Peniä vastaan.

Korkoja painoi laskuun myös Syyrian ja Pohjois-Korean tilanteet. Ranskan ja Saksan välinen korkoero liikkui päinvastaiseen suuntaan kuin Saksan korot. Ennen vaaleja korkoero leveni selvästi ja kävi korkeimmillaan noin 80 korkopisteessä. Vaalituloksen selvittyä korkoero kaventui kuitenkin tuntuvasti päättyen kuun lopussa noin 50 korkopisteeseen. Myös High Yield lainojen korkoerot kaventuivat selvästi vaalituloksen jälkeen vahvan markkinatunnelman vetäminä. HY-lainojen maksuhäiriöt ovat laskussa raaka-ainehintojen toipumisen seurauksena. Globaalisti maksuhäiriöiden ennustetaan laskevan vuoden lopussa 2,5 prosenttiin. Eurooppaan ennustetaan 2 prosentin ja Yhdysvaltoihin 3 prosentin maksuhäiriöastetta. Korkojen laskun ja korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi 1,1 prosenttia huhtikuussa ja vertailuindeksi 1,0 prosenttia.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	3,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,9 %
	Tracking error	1,1 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,3 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,1 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	2,1 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,7 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,6 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,6 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,6 %
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	1,6 %
Santos Finance Ltd 8.25 % 22.09.2070	1,5 %
Ineos Group Holdings Sa 5.375 % 01.08.2024	1,5 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,9
Rahasto-osuuden arvo	272,39 (28.04.2017, 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

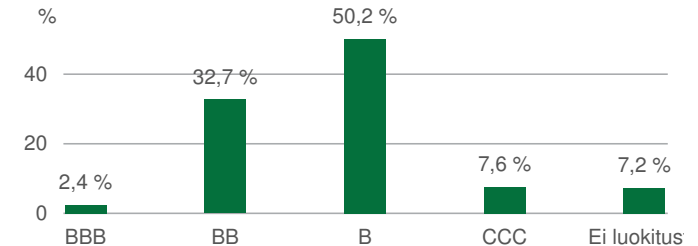
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,1 %	1,0 %
3 kk	2,4 %	2,1 %
vuoden alusta	3,4 %	2,8 %
12 kk	11,0 %	9,0 %
3 v p.a.	5,3 %	5,2 %
perustamisesta lähtien	172,4 %	219,3 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	39,2 %	Energia	4,4 %
Telekomm.	22,7 %	Teknologia	4,0 %
Ei-sykliset	20,1 %	Rahoitus	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	8,8 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,9 vuotta
Efektiiivinen korko	4,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-