

## Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot olivat Euroopassa tuntuvassa laskussa toukokuussa Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppaneuvotteluiden ajaututtua umpikujan, talouslukujen ollessa pääsääntöisesti odotuksia heikompia ja Iso-Britannian Brexit-epävarmuuden jatkuessa. Euroopassa seuratuimpana viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden valtiolainakorko laski epävarmuustekijöiden lisääntyttyä yli 20 korkopisteellä uuteen kaikkien aikojen alhaisimpaan tasoonsa - 0,2 prosenttiin. Edellinen ennätys nähtiin noin kolme vuotta sitten. Heikentynyt markkinatunnelma näkyi myös korkokäyrän loiventumisena lyhyempien korkojen laskiessa pidempiä vähemmän. Riskinottohalukkuuden hiipumien heijastui niin ikään yritysainamarkkinoille ja erityisesti HY-lainoihin. Euroopassa HY-lainojen korkoerot levenivät suhteessa viitelainoihin noin 70 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa noin 90 korkopisteellä. Lainoista huonointen tuottivat heikointen luottoluokitellut yhtiöt ja vastaavasti parhaiten parhaiten luokitellut HY-yhtiöt.

Korkoerojen levenemisen seurauksena rahaston arvo laski toukokuussa noin 1,5 prosentilla vertailuindeksin laskiessa yhtä paljon.

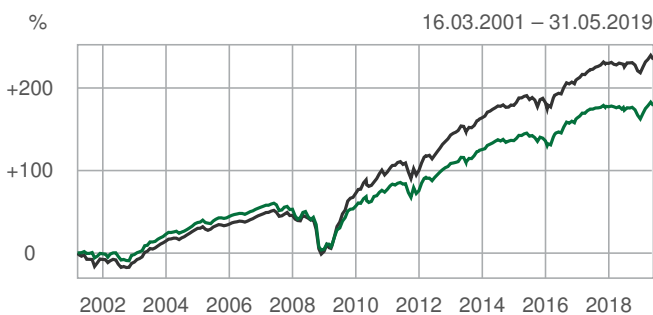
## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	51,1
Rahasto-osuuden arvo	278,69 (31.05.2019, 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 finanssitoimialalle.

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 volatiliteetti, 1 vuosi	2,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,6 %
	Tracking error	1,5 %

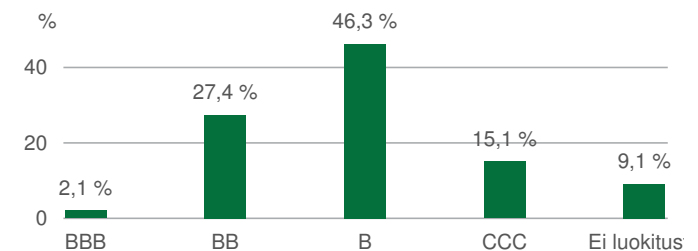
## KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	2,2 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	2,1 %
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 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,8 %
Anglian Water Osprey Fin 5 % 30.4.2023	1,8 %

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,5 %	-1,5 %
3 kk	1,3 %	0,9 %
vuoden alusta	6,2 %	5,1 %
12 kk	1,5 %	2,4 %
3 v p.a.	4,1 %	4,5 %
perustamisesta lähtien	178,7 %	234,6 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	36,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,3 %
Ei-sykliset	30,3 %	Energia	3,2 %
Telekomm.	18,9 %	Rahoitus	1,2 %
Teknologia	5,5 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,0 vuotta
Efekttiivinen korko	6,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB