

Salkunhoitajan kommentti

Tunnelma markkinoilla parantui huomattavasti toukokuussa, kun koronavirustartuntojen kasvu näytti hidastumisen merkkejä ja kun eri maat aloittivat tai suunnittelivat talouksiensa avaamista jälleen. Lisää tukea markkinoille antoi keskuspankkien ja valtioiden massiiviset elvytystoimet. Parantuneen markkinatunnelman seurauksena pitkät viitekorkot nousivat selvästi viime kuun aikana. Saksan kymmenen vuoden korko nousi kuukaudessa 14 korkopistettä. Korkokäyrä jyrkentyi pidempien korkojen noustessa lyhyitä enemmän. High Yield lainat jatkoivat vahvistumistaan myös toukokuussa niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Korkeot kaventuivat, kun kysyntä jatkoi vahvana ja Euroopassa uusien emissioiden määrä oli edelleen vähäistä. Indeksitasolla korkeot kaventuivat keskimäärin kuukauden aikana Euroopassa noin 70 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa 85 korkopisteellä.

Korkeorojen kaventumisen seurauksena HY-rahaston arvo nousi toukokuussa 2,6 prosentilla vertailuindeksin tuottaessa 2,89 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	74,7
Rahasto-osuuden arvo	259,63 (29.05.2020, 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

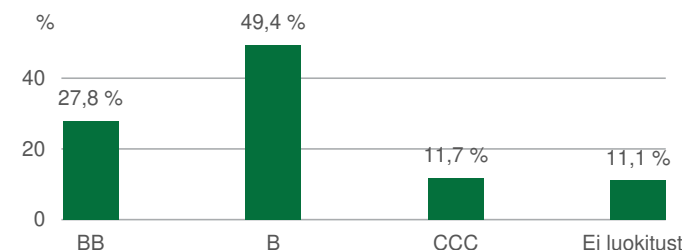
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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	2,6 %	2,8 %
3 kk	-10,2 %	-4,9 %
vuoden alusta	-11,8 %	-6,7 %
12 kk	-6,8 %	-1,7 %
3 v p.a.	-1,8 %	0,7 %
perustamisesta lähtien	159,6 %	228,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



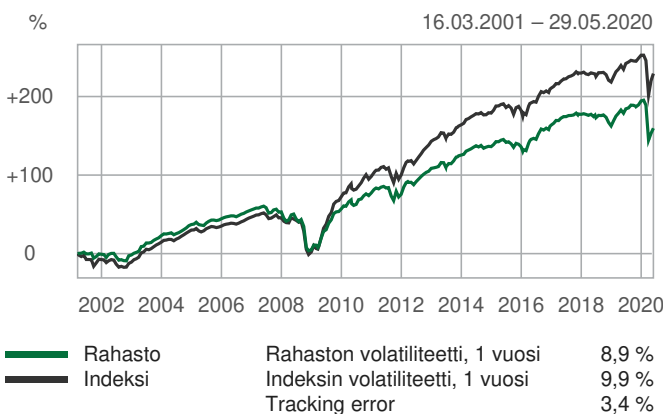
TOIMIALAJAKAUMA

Ei-sykliset	31,4 %	Rahoitus	4,6 %
Sykliset	30,6 %	Teknologia	3,9 %
Telekomm.	21,7 %	Energia	2,0 %
Yhdyskuntapalvelut	5,7 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	7,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	2,1 %
Grifols Sa 3,2 % 01.05.2025	2,0 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	2,0 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	2,0 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	2,0 %
Verisure Midholding Ab 5,75 % 01.12.2023	2,0 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	2,0 %
Tennet Holding Bv 2,995 % 1.3.2024	1,9 %
Berry Global Inc 1,5 % 15.1.2027	1,9 %
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	1,9 %