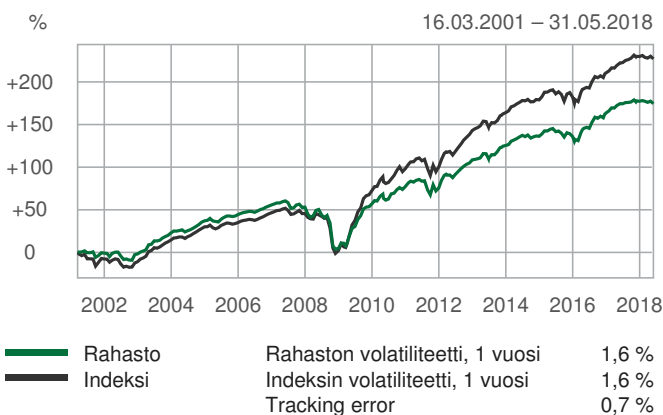


## Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa Italian tilanne vei lähes kaiken huomion korkomarkkinoilla. Ensiksi markkinoita heilutti tieto, että Italiaan olisi tulossa kahden populistipuolueen muodostama hallitus, jonka hallitusohjelma leikkaisi veroja ja samalla lisäisi valtion menoja. Tilanne eskaloitui vielä, kun Italian presidentti ei hyväksynyt kaavailtua valtiovarainministeriä ja seurauksena pelättiin, että maassa joudutaan järjestämään uudet vaalit ja niistä tulisi lopulta vaalit maan eurojäsenyydestä. Tilanne rauhoittui kuitenkin aivan kuun lopussa, kun näytti siltä, että maahan saataisiin kuitenkin uusi hallitus ilman, että tarvittaisiin järjestää uudet vaalit. Myös Espanjassa nähtiin pieni kriisi, kun maan hallitus joutui luottamusäänestyksen hallituksen korruptioskandaalin vuoksi. Poliittinen epävarmuus jätti varjoonsa muun muassa odotuksia korkeammat inflaatioluvut euroalueelta, mitkä eivät vaikuttaneet korkotasoon nimeksikään. High Yield markkina ei ollut immuuni Italian tilanteen aiheuttamalle turbulenssille. Korkeat levenivät niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin toukokuun aikana. Euroopassa korkoero leveni reilulla 50 korkopisteellä kun Yhdysvalloissa nousu jäi vajaaseen 20 pisteeseen. Suurin leveneminen nähtiin Italialaisissa ja Espanjalaisissa HY-lainoissa valtiolainojen perässä.

Rahaston arvo laski toukokuussa prosentilla korkoerojen levenemisen seurauksena. Vertailuindeksi laski samassa ajassa 0,94 prosentilla huhtikuusta.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,9 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,8 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,6 %
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	1,6 %
Loxam Sas 6 % 15.04.2025	1,6 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,6 %
Upc Holding Bv 3.875 % 15.06.2029	1,6 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,5 %
Silgan Holdings Inc 3.25 % 15.03.2025	1,5 %
Kme Ag 6.75 % 01.02.2023	1,5 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	68,4
Rahasto-osuuden arvo	274,5 (31.05.2018, 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

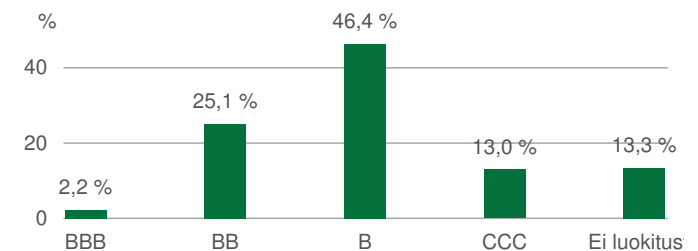
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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	-1,0 %	-0,9 %
3 kk	-1,0 %	-0,6 %
vuoden alusta	-1,0 %	-0,9 %
12 kk	0,0 %	1,4 %
3 v p.a.	3,8 %	4,0 %
perustamisesta lähtien	174,5 %	226,7 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	37,2 %	Teknologia	4,4 %
Ei-sykliiset	27,1 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Telekomm.	20,5 %	Rahoitus	1,0 %
Energia	5,6 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efektiiivinen korko	5,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-