

Salkunhoitajan kommentti

Talouksien pysähtyminen huhtikuussa ympäri maailmaa näkyi vahvana kysyntänä Saksan valtiolainoissa. Viitekorkona yleisesti käytetty Saksan 10-vuoden korko laski kuukauden aikana noin 11 korkopisteellä. Korkokäyrän muoto loiveni, kun tätä pidemmät korot laskivat vieläkin enemmän. Esimerkiksi Saksan 30 vuoden korko laski noin 20 korkopisteellä. Italian korkoero Saksaan leveni tuntuvasti viime kuussa, kun euromaat eivät päässeet sopuun yhteisestä talouden tukipaketista. Pohjois-Eurooppa vastustaa yhteisvastuullisten lainojen liikkeeseen laskemista, jota taas Etelä-Eurooppa kannattaa. Myös Espanjan korkoero leveni Euroopan keskuspankin tukistoista huolimatta. High Yield yrityslainamarkkinalla tunnelma oli sen sijaan huomattavasti parempi ja korkoerot kaventuivatkin keskimäärin niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Euroopassa ja Yhdysvalloissa riskilisät laskivat kuukaudessa 114 korkopisteellä. Liikkeet yksittäisissä lainoissa olivat kuitenkin epäyhtenäisiä. Yhtiökohtaiset huonot uutiset romahduttivat useamman lainan arvot. Talouden pysähtymisen pahiten koettelemissa toimialoilla lyhyen aikavälin likviditeetin riittävyys on koetuksella tulovirran hyödyttyä suurimmilta osin.

Korkoerojen kaventumisen ja korkojen laskun seurauksena rahaston arvo nousi huhtikuussa 3,5 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi nousi 6 prosentilla. Ero selittyi muutaman salkkuyhtiön lainan arvon romahtamisella koronaviruksen aiheuttaman kriisin isettyä erityisen voimakkaasti näiden yhtiöiden liiketoimintaan.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	8,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,7 %
	Tracking error	3,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	2,2 %
Grifols Sa 3,2 % 01.05.2025	2,1 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	2,1 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	2,1 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	2,1 %
Verisure Midholding Ab 5,75 % 01.12.2023	2,1 %
Arqiva Broadc Finance Pl 6,75 % 30.09.2023	2,0 %
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	2,0 %
Tennet Holding Bv 2,995 % 1.3.2024	2,0 %
Berry Global Inc 1,5 % 15.1.2027	2,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	69,9
Rahasto-osuuden arvo	253,06 (30.04.2020, 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	F10008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

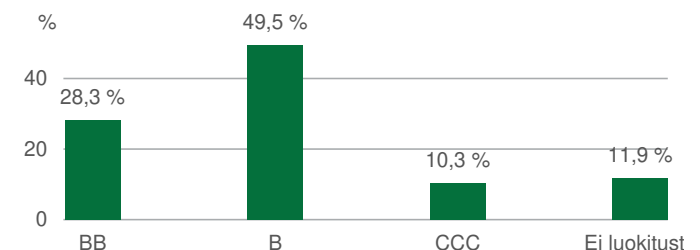
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä matalan luottoluokituksen yrityslainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,5 %	6,0 %
3 kk	-14,3 %	-9,2 %
vuoden alusta	-14,0 %	-9,2 %
12 kk	-10,5 %	-5,7 %
3 v p.a.	-2,4 %	0,1 %
perustamisesta lähtien	153,1 %	220,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	30,9 %	Rahoitus	4,9 %
Ei-sykliset	30,8 %	Teknologia	4,0 %
Telekomm.	21,2 %	Energia	2,2 %
Yhdyskuntapalvelut	5,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	8,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-