

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät elokuussa selvään laskuun kahden nousukuukauden jälkeen. Korot laskivat tasaisesti kautta linjan koko korkokäyrällä lukuun ottamatta aivan lyhyimpiä korkoja, joissa lasku jäi maltillisemmaksi. Viitekorkoina käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski kuukauden aikana lähes 20 korkopisteellä. Korkolaskun taustalla oli geopolittisten huolien lisäksi huolet Yhdysvaltojen poliittisesta tilanteesta sekä markkinoiden epäilyt inflaation noususta keskuspankkien tavoitteisiin lähiaikoina. Tämän seurauksena koronosto-odotukset sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa ovat siirtyneet kauemmaksi ensi ja sitä seuraavaan vuoteen.

Sijoittajien riskinottohalukkuuden pieneneminen näkyi High Yield lainojen korkoerojen levenemisenä sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Yhdysvalloissa leveneminen oli kuitenkin selvempää kuin Euroopassa. Maksuhäiriöt ovat edelleen laskussa ollen globaalisti viimeiseltä 12 kuukaudelta 3,1 prosenttia. Maksuhäiriöiden ennustetaan laskevan vuoden loppuun mennessä 2,7 prosenttiin ja jatkavan laskuaan edelleen ensi vuonna. Rahasto tuotti elokuussa korkoerojen levenemisestä huolimatta noin 0,1 prosenttia. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajan jaksolla noin 0,32 prosenttia. Tuottoero selittyi lähinnä rahaston muutamien yksittäisten lainojen markkinoita huonommalla kehityksellä.

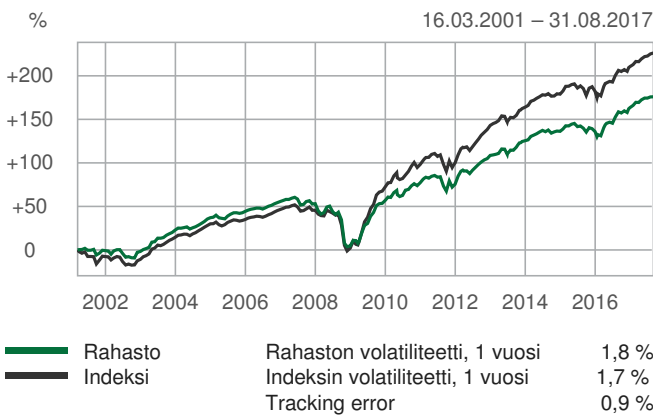
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	82,3
Rahasto-osuuden arvo	275,93 (31.08.2017, 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 ALUSTA



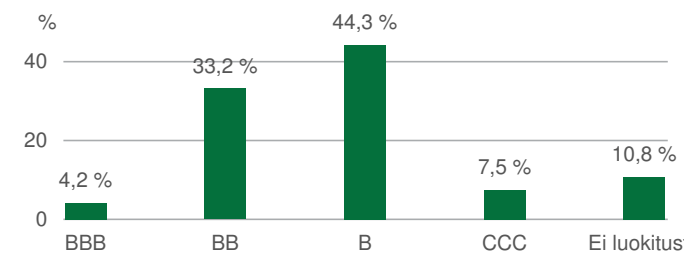
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	2,1 %
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 %	1,9 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	1,8 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,7 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,7 %
Origin Energy Finance Ltd 7.875 % 16.06.2071	1,7 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,4 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,4 %
Loxam Sas 6 % 15.04.2025	1,3 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,1 %	0,3 %
3 kk	0,5 %	1,3 %
vuoden alusta	4,7 %	5,0 %
12 kk	6,7 %	6,5 %
3 v p.a.	5,1 %	5,3 %
perustamisesta lähtien	175,9 %	226,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	34,7 %	Energia	3,7 %
Telekomm.	24,0 %	Teknologia	3,3 %
Ei-sykliset	20,9 %	Rahoitus	2,1 %
Yhdyskuntapalvelut	11,2 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	2,9 vuotta
Efekttiivinen korko	4,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-