

Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinoita heiluttivat kesäkuussa poliittiset epävarmuudet ja keskuspankkien pitämät korkokokoukset. Alkukuusta korot nousivat Italian tilanteen rauhoituttua maan vältyttyä uusilta vaaleilta ja turvasatamakysynnän vähennyttä Saksan valtiolainoihin. Korot kääntyivät kuitenkin laskuun EKP:n korkokokouksen jälkeen, kun kokouksen sanomaa pidettiin varsin kyyhkymäisenä. Keskuspankki päätti leikata syyskuun alussa arvoperien ostot puoleen nykyisestä ja lopettaa ostot kokonaan vuoden lopussa. EKP jätti kuitenkin mahdollisuuden jatkaa ostoja tarpeen vaatiessa myös pidempää. Pankki myös sitoutui pitämään ohjaukskonsa ennallaan ensi vuoden kesään asti.

Yhdysvaltojen ja muun maailman välinen kauppakiista eskaloitui, kun Yhdysvallat ilmoitti lisätulleista kiinalaisille tuotteille sekä päätti ottaa mm. eurooppalaisille terästuotteille tullit käyttöön. Sekä Kiina että Eurooppa ilmoittivat vastatulleista ajaen tilanteen lähemmäs täysimääräistä kauppasotaa. Tämän seurauksen korot saivat lisävauhtia alaspäin.

Varoivaisuuden lisääntyneitä sijoittajien keskuudessa myös HY-lainojen korkeat korot levenivät kesäkuussa Euroopassa n. 20 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa alle kymmenellä korkopisteellä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	63,9
Rahasto-osuuden arvo	272,97 (29.06.2018, 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

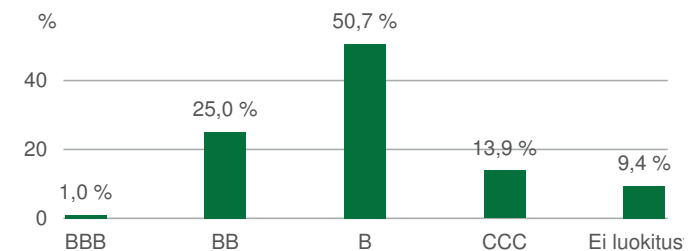
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuutariski 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	-0,6 %	-0,4 %
3 kk	-1,1 %	-0,8 %
vuoden alusta	-1,6 %	-1,3 %
12 kk	-0,5 %	0,8 %
3 v p.a.	4,1 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	173,0 %	225,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	36,9 %	Teknologia	4,4 %
Ei-sykliiset	27,4 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %
Telekomm.	20,5 %	Rahoitus	1,0 %
Energia	5,7 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,7 vuotta
Efekttiivinen korko	5,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	0,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	2,1 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,9 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,7 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,7 %
Loxam Sas 6 % 15.04.2025	1,6 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,6 %
Upc Holding Bv 3.875 % 15.06.2029	1,6 %
Silgan Holdings Inc 3.25 % 15.03.2025	1,6 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	1,6 %
Synlab Unsecured Bondco 8.25 % 01.07.2023	1,6 %