

Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinoita liikuttivat edelleenkin poliittiset epävarmuudet ennen kaikkea kauppasuhteiden huononemisen muodossa. Alkukuusta Saksan hallituskriisi heilutti markkinoita, mutta asia saatiin ainakin väliaikaisesti ratkaistua. Alkukuussa korkokäyrä loiveni huhuilla siitä, että Euroopan keskuspankki harkitsisi ostavansa erääntyvien lainojen tilalle pidemmän duraation lainoja. Tämä operaatio muistuttaisi Yhdysvaltojen keskuspankin aikaisemmin tekemää operaatiota, joka tunnettiin "Twistinä". Loppukuusta korot lähtivät nousuun, kun EU ja Yhdysvallat pääsivät ainakin alustavasti sopuun kauppa-asioissa. High Yield lainojen korkoerot eivät enää hermoilleet kesäkuun tapaan poliittiselle epävarmuudelle, vaan lähtivät heti laskuun korjaten toista kuukautta jatkuneen nousunsa. Korkoerot päättyivät lopulta heinäkuussa Euroopassa 364 korkopisteeseen laskien 38 pisteellä. Yhdysvalloissa päädyttiin 346 pisteeseen muutoksen ollessa 25 pistettä.

Rahaston arvo nousi heinäkuussa 1,1 prosenttia kun taas indeksi tuotti 1,6 prosenttia..

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	64,5
Rahasto-osuuden arvo	276,01 (31.07.2018, 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

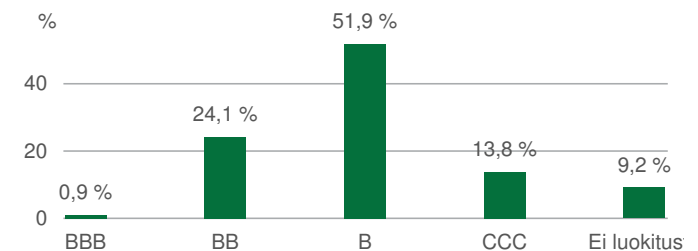
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta 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	1,1 %	1,5 %
3 kk	-0,5 %	0,1 %
vuoden alusta	-0,5 %	0,2 %
12 kk	0,1 %	1,6 %
3 v p.a.	4,4 %	4,6 %
perustamisesta lähtien	176,0 %	230,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	36,7 %	Teknologia	4,4 %
Ei-sykliiset	27,6 %	Yhdyskuntapalvelut	4,0 %
Telekomm.	20,7 %	Rahoitus	1,0 %
Energia	5,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efektiivinen korko	6,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
	Tracking error	0,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	2,1 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,8 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,7 %
Upc Holding Bv 3.875 % 15.06.2029	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 %
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 %