

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa Saksan kymmenen vuoden korko laski ennätyskellisen matalalle eli -0,33 prosenttiin. EKP vihjaisi olevansa valmis rahapolitiikan kevennykseen inflaation ollessa yhä liian alhainen. Käytännössä tämä tarkoittaa talletuskoron laskua yhä negatiivisemmaksi ja/tai arvopapereiden osto-ohjelman käynnistämistä uudelleen. Myös USA:n keskuspankki kertoi, että talouskasvun tukemiseksi voidaan rahapolitiikkaa tarvittaessa keventää. USA:n kymmenen vuoden korko painui kahden prosentin tasolle ja markkinat hinnoittelevat ainakin kahta koronlaskua loppuvuodelle. Kauppasodassa otettiin aikalisä ja kesäkuun lopun G20 -kokouksessa USA ja Kiina sopivat uusista neuvotteluista, joita ennen lisätariffeja ei aseteta puolin eikä toisin.

Sentimentin parantuessa ja riskinottohalukuuden kasvaessa myös HY-lainat pärjäivät erinomaisesti.

Korot laskivat ja HY-lainojen korkoerot kaventuivat noin 60 korkopistettä. eQ High Yield –rahaston kesäkuun tuotto oli +2,03%. Koko ensimmäiseltä vuosipuoliskolta tuottoa tuli huimat +8,30%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,9 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,6 %
	Tracking error	1,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,1 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	2,0 %
La Poste Sa 3.125 % 29.1.2026	2,0 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	1,9 %
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01.12.2023	1,8 %
Crown Euro Holdings Sa 3.375 % 15.05.2025	1,8 %
Stockmann Oyj Abp 4.75 % 11.01.2022	1,7 %
Transcom Holding Ab 6.5 % 22.03.2023	1,7 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,7 %
Tenet Healthcare Corp 8.125 % 1.4.2022	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	55,9
Rahasto-osuuden arvo	284,34 (28.06.2019, 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

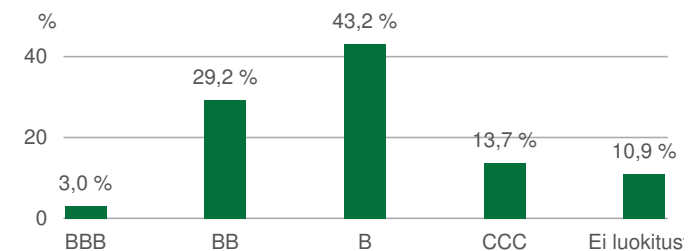
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,0 %	2,2 %
3 kk	2,1 %	2,2 %
vuoden alusta	8,3 %	7,4 %
12 kk	4,2 %	5,1 %
3 v p.a.	5,0 %	5,3 %
perustamisesta lähtien	184,3 %	242,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,0 %	Teknologia	5,1 %
Ei-sykliset	29,9 %	Yhdyskuntapalvelut	5,1 %
Telekomm.	18,9 %	Energia	3,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	2,7 vuotta
Efektiiivinen korko	5,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB