

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot laskivat heinäkuussa Euroopassa ennätysalhaisille tasoille talouskasvun ja inflaation hidastuessa, Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan voimistuessa, Iso-Britannian sopimuksettomana EU-eron riskin kasvaessa sekä keskuspankkien muuttaessa rahapolitiikkaansa jälleen elvyttävämmäksi. Yleisenä viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski lähes -0,5 prosenttiin ja vastaava 30 vuoden korko laski jo lähelle nollaa 0,12 prosenttiin. Samalla korkokäyrä loiveni selvästi korkojen laskun ollessa voimakkainta käyrän pisimmässä päässä. Huonommista näkymistä huolimatta High Yield yrityslainojen korkoerot eivät liikkuneet paljoa kesäkuusta Euroopassa. Yhdysvalloissa korkoerot jopa kaventuivat. Yrityslainoja tuki vahva kysyntä miinuskorkoympäristössä lainoille, joiden tuottotasot ovat nollan yläpuolella. Samalla odotukset EKP:n uudesta osto-ohjelmasta omalta osaltaan lisäsi kiinnostusta yrityslainoihin.

Korkojen laskun seurauksena rahaston arvo nousi heinäkuussa 0,4 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavassa ajassa 0,5 prosenttia.

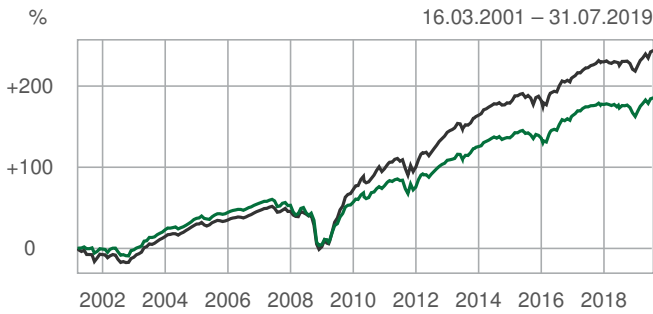
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	61,1
Rahasto-osuuden arvo	285,52 (31.07.2019, 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 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 sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,7 %
	Tracking error	1,5 %

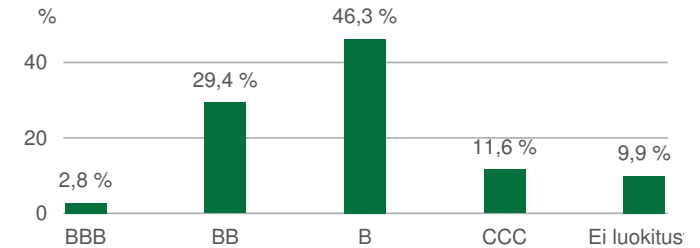
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,2 %
La Poste Sa 3.125 % 29.1.2026	1,9 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,8 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,8 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,8 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	1,8 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,7 %
Crown Euro Holdings Sa 3.375 % 15.05.2025	1,7 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,7 %
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01.12.2023	1,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,4 %	0,5 %
3 kk	0,9 %	1,3 %
vuoden alusta	8,8 %	8,0 %
12 kk	3,4 %	4,1 %
3 v p.a.	4,2 %	4,6 %
perustamisesta lähtien	185,5 %	243,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	36,8 %	Yhdyskuntapalvelut	5,6 %
Ei-sykliset	30,8 %	Teknologia	4,9 %
Telekomm.	19,1 %	Energia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	2,8 vuotta
Efekttiivinen korko	5,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-