

Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa korkomarkkinoilla korkoja liikuttivat edelleen samat huolenaiheet. Kauppaneuvottelut jatkuvat edelleen ja Yhdysvallat on uhanut yhä suuremmilla tuontitulleilla. Italiassa hallitus yrittää saada kasaan budjettia, mutta sijoittajia huolestutti budjettivajeen kasvaminen menojen lisäys- ja verojen alennuspuheiden myötä. Epävarmuuden myötä turvasatamana pidetyt Saksan valtiolainat kallistuivat selvästi laskien esimerkiksi maan kymmenen vuoden lainakorkoa yli 10 korkopisteellä noin 0,33 prosenttiin. Italian korot sen sijaan nousivat tuntuvasti budjettivajeen kasvuhuolien seurauksena. Italian 10 vuoden korko nousi yli kolmeen prosenttiin korkoeron leventyessä Saksaan nähden noin 290 korkopisteeseen. Myös eurooppalaisten High Yield lainojen korkoerot levenivät keskimäärin elokuussa. Indeksitasolla korkoero Saksaan oli kuun lopussa 10 korkopistettä edellistä kuukautta korkeammalla. Indeksien tuotto jäi kuitenkin aavistuksen positiiviseksi korkojen laskun kompensoidessa korkoeron levenemistä. Parhaiten tuottaneita sektoreita olivat perusteollisuus ja sykliset kulutustavarat sekä muu teollisuus. Negatiivisesti puolestaan kontribuivat päivittäistavara-, energia- ja kommunikaatiosektorit.

Rahaston arvo laski elokuussa 0,09 prosenttia vertailuindeksin tuottaessa samaan aikaan 0,02 prosenttia. Ero selittyy rahaston muutaman sijoituksen heikolla kehityksellä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	63,2
Rahasto-osuuden arvo	275,76 (31.08.2018, 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

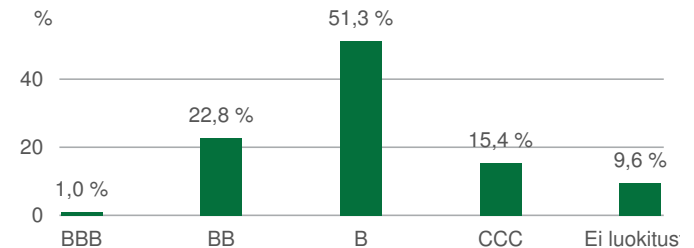
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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 soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	0,0 %
3 kk	0,5 %	1,1 %
vuoden alusta	-0,6 %	0,2 %
12 kk	-0,1 %	1,3 %
3 v p.a.	4,8 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	175,8 %	230,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



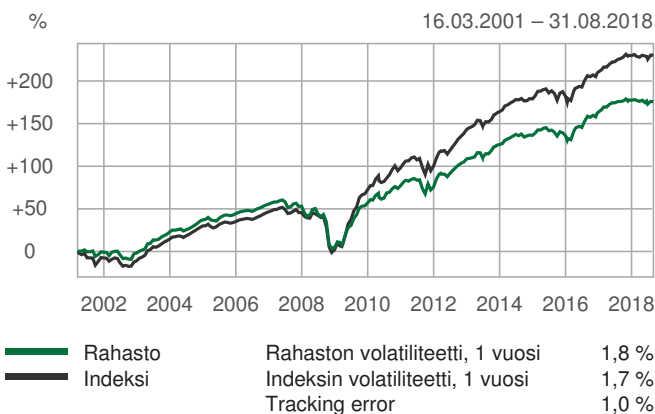
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	36,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %
Ei-sykliset	29,2 %	Teknologia	4,0 %
Telekomm.	19,3 %	Rahoitus	1,0 %
Energia	5,8 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,3 vuotta
Efekttiivinen korko	5,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,8 %
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	1,7 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	1,6 %
Synlab Unsecured Bondco 8.25 % 01.07.2023	1,6 %
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01.12.2023	1,6 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	1,6 %
Selecta Group Bv 5.875 % 01.02.2024	1,6 %
Kme Ag 6.75 % 01.02.2023	1,5 %