

Salkunhoitajan kommentti

Koroissa nähtiin liike ylöspäin myös heinäkuussa, kun myönteiset talousluvut ja spekulatiot Euroopan keskuspankin osto-ohjelman pienentämisestä saivat sijoittajat myymään pitkiä korkosijoituksia. Tällä hetkellä odotuksissa on, että keskuspankki ilmoittaisi joko syyskuussa tai lokakuussa osto-ohjelmansa asteittaisesta pienentämisestä ensi vuodesta alkaen. Inflaatio ja inflaatio-odotukset ovat kuitenkin alle EKP:n tavoitteen, mikä hillitsee tällä hetkellä korkojen nousua.

High Yield -lainojen korkoerot kaventuivat selvästi heinäkuun aikana sekä Euroopassa että yhdysvalloissa. Korkoerot ovatkin Euroopassa nyt alhaisimmillaan kymmeneen vuoteen. Euroopan keskuspankin erittäin elvyttävällä rahapolitiikalla on ollut tuntuva vaikutus myös High Yield markkinoihin, vaikka keskuspankki ei näitä lainoja ostakaan. Myös keskimääräistä alhaisemmat maksuhäiriöasteet sekä piristynyt Euroopan talous tukee HY-lainoja. Kiristyneet korkoerot heijastuivat myös rahaston heinäkuun tuottoon, joka ylsi puoli prosentti plussalle. Rahaston vertailuindeksi tuotti 0,77 prosenttia samalla ajanjaksolla. Ero indeksiin selittyi suuremmalta osin muutaman salkkuyhtiön heikommilla tulostuloksilla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	80,8
Rahasto-osuuden arvo	275,77 (31.07.2017, 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 ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,9 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,8 %
	Tracking error	0,9 %

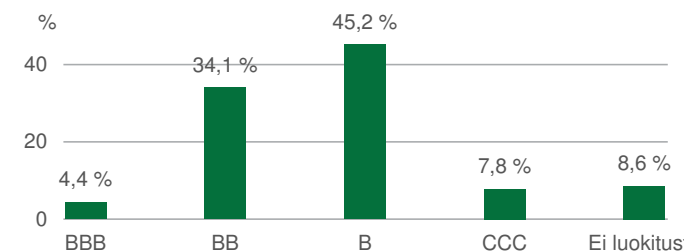
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	2,1 %
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 %	1,9 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	1,9 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,7 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,7 %
Origin Energy Finance Ltd 7.875 % 16.06.2071	1,7 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,4 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,4 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,4 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,5 %	0,8 %
3 kk	1,2 %	1,8 %
vuoden alusta	4,6 %	4,7 %
12 kk	9,2 %	8,3 %
3 v p.a.	5,4 %	5,4 %
perustamisesta lähtien	175,8 %	225,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	36,3 %	Energia	3,8 %
Telekomm.	24,6 %	Teknologia	3,4 %
Ei-sykliset	18,2 %	Rahoitus	2,2 %
Yhdyskuntapalvelut	11,5 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,9 vuotta
Efektiiivinen korko	4,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-