

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa pitkät korot kääntyivät vaihteeksi selvään nousuun elokuun laskun jälkeen. Geopoliittinen tilanne Pohjois-Koreassa ei enää painanut korkoja alas. Sen sijaan odotettua haukkamaisemmat keskuspankit Atlantin molemmin puolin ja hyvät talousluvut aiheuttivat koroissa nousupainetta. Yhdysvaltain keskuspankki aloittaa taseen pienentämisen lokakuussa ja Euroopassa EKP:n odotetaan ilmoittavan lokakuussa osto-ohjelmansa pienentämisestä. Viitekorkona käytetty Saksan kymmenen vuoden valtiolainakorko nousi kuukaudessa noin 10 korkopistettä. Korkokäyrä jyrkentyi kuukauden aikana pidempien korkojen noustessa lyhyempiä korkoja enemmän.

Itävalta laski ensimmäisenä euromaana viitelainakokoisen 100 vuoden lainan liikkeelle. Kysyntä lainalle oli hyvä ja Itävalta onnistuikin lainaamaan 3,5 miljardilla uutta 100 vuoden rahaa markkinoilta. Luottoluokittaja S&P nosti ensimmäisenä Portugalin valtiolainat takaisin IG-luokkaan. High Yield -lainojen korkoerot kaventuivat kuukauden aikana sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Marginaalien lasku oli kuitenkin suurempaa Yhdysvalloissa. Maksuhäiriöasteen lasku jatkui edelleen ja se oli maailmanlaajuisesti viimeiseltä 12 kuukaudelta 2,9 prosenttia. Euroopassa luku on 2,6 prosenttia ja Yhdysvalloissa 3,4 prosenttia. Ennusteen mukaan globaali maksuhäiriöaste jatkaisi laskuaan ollen vuoden päästä 2,3 prosenttia. Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahasto tuotti 0,2 prosenttia syyskuussa. Vertailuindeksin tuotto oli 0,5 prosenttia. Ero selittyy suurimmalta osalta rahaston kahden yksittäisen lainan heikolla kehityksellä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,5 %
	Tracking error	0,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	2,2 %
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 %	2,0 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	1,9 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,8 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,8 %
Origin Energy Finance Ltd 7.875 % 16.06.2071	1,7 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,5 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,4 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	78,6
Rahasto-osuuden arvo	276,49 (29.09.2017, 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

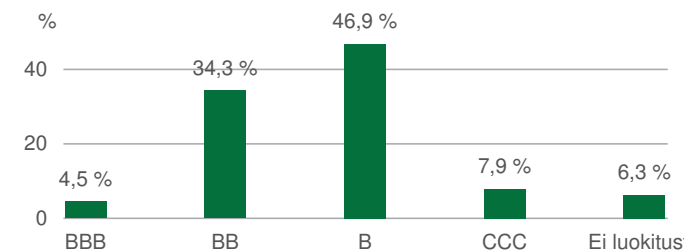
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,2 %	0,5 %
3 kk	0,8 %	1,6 %
vuoden alusta	4,9 %	5,5 %
12 kk	7,4 %	7,5 %
3 v p.a.	5,7 %	5,8 %
perustamisesta lähtien	176,5 %	227,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	37,3 %	Teknologia	3,4 %
Telekomm.	23,1 %	Energia	2,3 %
Ei-sykliset	21,5 %	Rahoitus	2,2 %
Yhdyskuntapalvelut	10,2 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,0 vuotta
Efektiiivinen korko	4,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-