

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot laskivat jälleen lokakuussa yhden nousukuukauden jälkeen Euroopan keskuspankin jatkettua odotetusti osto-ohjelmaansa pienennettynä ainakin ensi vuoden syyskuun loppuun asti. Tarvittaessa ohjelman kokoa voidaan kasvattaa ja sitä voidaan jatkaa, jos inflaatio ei nouse keskuspankin tavoitetasolle. Korjoja ei tulla nostamaan ennen kuin selvästi sen jälkeen kuin osto-ohjelma on lopetettu. Vaikka päätös oli varsin odotetunlainen, keskuspankki vaikutti jatkon osalta odotettua kyyhkymäisemmältä. Korjojen lasku sai tukea myös odotettua alhaisemmista inflaatioluvuista. Espanjan valtiolainojen korkoero heilui lokakuun aikana Kataloniassa järjestetyn itsenäisyysäänestyksen tuloksen seurauksena. Korkoero leveni aluksi, mutta tilanteen rauhoituttua ja Espanjan otettua alueen hallinnon haltuunsa marginaali kääntyi laskuun ja päätyi lopulta jopa syyskuun lopun tasoa alhaisemmaksi. Italian korkoero kaventui tuntuvasti viime kuun aikana luottoluokittaja S&P:n nostettua maan luottoluokitusta yhdellä pykälällä BBB:hen. Myös High Yield yrityslainojen korkoerot kaventuivat lokakuussa EKP:n osto-ohjelman jatkumisen seurauksena. Korkoerot ovat nyt kireimmillään yli kymmeneen vuoteen. Tuottotasot ovat huomattavasti vastaava ajankohtaa alempana ennätysalhaisten viitekorkojen seurauksena.

Korkojen laskun ja korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi 0,87 prosentilla lokakuussa. Vertailuindeksi tuotti 1,09 prosenttia. Tuottoero selittyy suurimmalta osalta rahaston Yhdysvaltalaisen sijoitusten huonommasta kehityksestä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 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	2,1 %
Tennet Holding Bv 2.995 %	2,0 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	2,0 %
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	1,5 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	78,0
Rahasto-osuuden arvo	278,89 (31.10.2017, 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

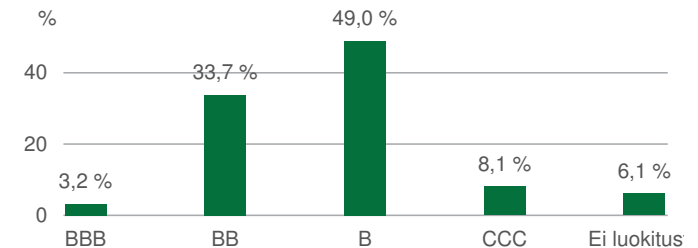
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	1,1 %
3 kk	1,1 %	1,9 %
vuoden alusta	5,8 %	6,7 %
12 kk	7,4 %	7,9 %
3 v p.a.	5,8 %	6,2 %
perustamisesta lähtien	178,9 %	231,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	35,2 %	Teknologia	3,4 %
Ei-sykliiset	24,9 %	Energia	2,3 %
Telekomm.	21,7 %	Rahoitus	2,2 %
Yhdyskuntapalvelut	10,2 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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