

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat selvää laskuaan elokuussa niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin, kun kauppasota Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä kiristyi entisestään. Samalla Italiassa koettiin hallituskriisi ja Iso-Britannian sopimuksettomana EU-eron todennäköisyys kasvoi. Tämän lisäksi Hong Kongin levottomuudet ja Argentiinan ongelmat painoivat korkoja yhä alemmaksi. Keskuspankeilta ympäri maailmaa odotetaan mittavia elvytystoimia epävarmuustekijöiden alkaessa heijastua myös reaalielämään. Saksan kymmen vuoden korko laski noin 25 korpisteellä kuukauden aikana -0,7 prosenttiin. Samalla Saksan koko korkokäyrä painui negatiiviseksi, kun myös Saksan 30 vuoden laina korko tippui -0,18 prosenttiin. Yhdysvalloissa korkokäyrä huolestuttavasti invertoitui, kuin kymmenen vuoden korko laski alle kahden vuoden koron tason. Italian korkoero suhteessa Saksaan lopulta kaventui kuukauden takaisesta, kun maa näytti välttävän ainakin toistaiseksi uusilta vaaleilta. HY-yritysten korkoerot päättyivät elokuun lopussa heinäkuuta alemmaksi, kun markkinatunnelma parani kuun loppua kohden sekä odotukset EKP:n elvytystoimista kasvoivat.

Korkojen laskun ja korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi elokuussa 1,24 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi tuotti samassa ajassa 0,64 prosenttia.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur | 61,1 |
| Rahasto-osuuden arvo | 289,06 (30.08.2019, 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 |

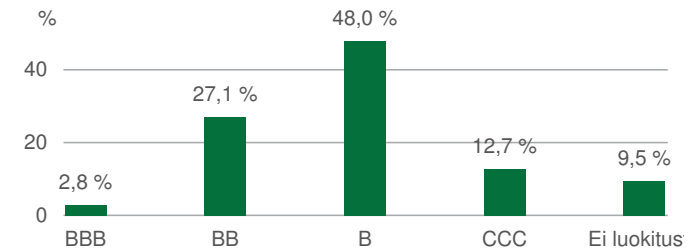
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

TUOTTOKEHITYS

| | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk | 1,2 % | 0,6 % |
| 3 kk | 3,7 % | 3,4 % |
| vuoden alusta | 10,1 % | 8,7 % |
| 12 kk | 4,8 % | 4,7 % |
| 3 v p.a. | 3,8 % | 4,2 % |
| perustamisesta lähtien | 189,1 % | 246,1 % |

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



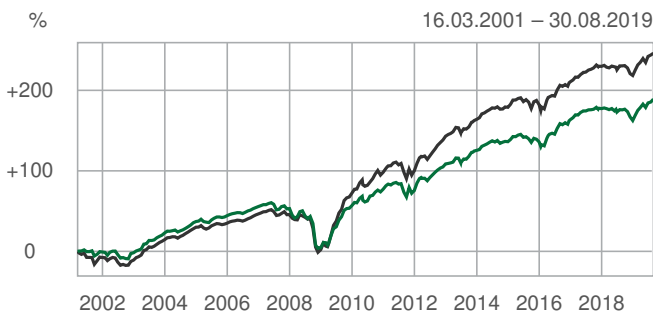
TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-------------|--------|--------------------|-------|
| Sykliset | 38,4 % | Yhdyskuntapalvelut | 5,5 % |
| Ei-sykliset | 31,5 % | Teknologia | 4,7 % |
| Telekomm. | 17,1 % | Energia | 2,7 % |

RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio | 2,7 vuotta |
| Efektiiivinen korko | 5,0 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB- |

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|-----------|-----------------------------------|-------|
| — Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 2,9 % |
| — Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 2,7 % |
| | Tracking error | 1,4 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina | Osuus |
|---|-------|
| Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024 | 2,1 % |
| 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 | 1,7 % |
| Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026 | 1,7 % |
| Eurofins Scientific 4.875 % 31.12.2049 | 1,7 % |
| Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079 | 1,7 % |
| Crown Euro Holdings Sa 3.375 % 15.05.2025 | 1,7 % |