

Salkunhoitajan kommentti

Korot olivat jälleen selvässä laskussa kesäkuussa. Korot laskivat jo ennen Iso-Britannian kansanäänestystä Euroopan Unionin jäsenyydestä, mutta Brittien äänestettyä EU-eron puolesta oli markkinoiden ensireaktio hyvin voimakas. Turvasatamana pidetyt Saksan valtiolainat kallistuivat huomattavasti sijoittajien siirtäessä varojaan turvaan pudottaen 10 vuoden ja jopa 15 vuoden lainat negatiivisille korkotasolle.

Myös high yield -markkinat reagoivat voimakkaasti äänestystulokseen korkoerojen leventyessä erityisesti Euroopassa enimmillään noin 74 korkopisteellä ennen äänestystä olleilta tasoilta. Korkoerot toipuivat kuitenkin selvästi muiden markkinoiden mukana kuun lopussa jääden noin 28 korkopistettä edellisluokan korkeammalle. Yhdysvalloissa sekä korkoerojen reaktio ylöspäin että toipuminen takaisin jäivät pienemmiksi jättäen korkoerot noin 25 pistettä toukokuuta korkeammiksi. Korkoerojen leventymisen seurauksena rahaston arvo laski kesäkuussa noin 0,5 prosenttia.

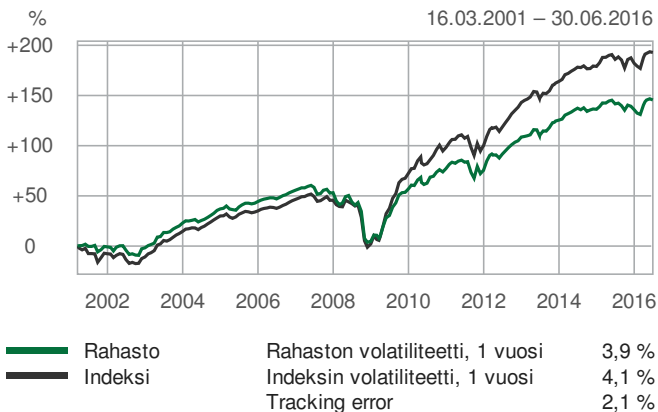
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	57,8
Rahasto-osuuden arvo	245,53 (30.06.2016, 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 sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

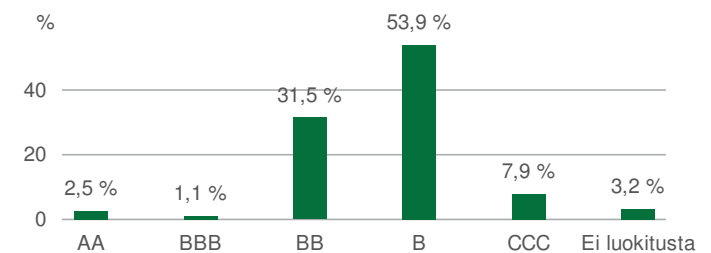
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-0,3 %
3 kk	2,1 %	1,7 %
vuoden alusta	4,1 %	3,8 %
12 kk	1,6 %	2,4 %
3 v p.a.	5,3 %	5,8 %
perustamisesta lähtien	145,5 %	192,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,9 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,9 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,9 %
Verisure Holding Ab 6 % 1.11.2022	1,8 %
UPC Holding BV 6.375 % 15.09.2022	1,8 %
Fmg Resources Aug 2006 9.75 % 01.03.2022	1,7 %
Wind Acquisition Fin Sa 7 % 23.4.2021	1,7 %
Cablevision Systems Corp 7.75 % 15.04.2018	1,7 %
Stora Enso OYJ 7,25 % 15.4.2036	1,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,4 %	Teknologia	5,1 %
Telekomm.	22,6 %	Energia	3,8 %
Ei-sykliset	22,5 %	Rahoitus	0,2 %
Yhdyskuntapalvelut	7,5 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	6,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-