

Salkunhoitajan kommentti

Korot laskivat edelleen heinäkuun alussa, kun huolet Iso-Britannian EU-eron seuraamuksista hermostuttivat markkinoita. Korot kääntyivät kuitenkin nopeasti nousuun Iso-Britannian saatua odotettua nopeammin uuden pääministerin eronneen David Cameronin tilalle. Myös pääsääntöisesti odotuksia paremmat talousluvut edesauttoivat korkojen lievää nousua.

Parantunut markkinatunnelma heijastui myös high yield -lainoihin, joiden korkoerot kaventuivat selvästi kesäkuun lopun tasoista. Myös odotukset keskuspankkien mahdollista lisäelvytystoimenpiteistä ja Yhdysvaltain keskuspankin rahapolitiikan kiristymisen lykkääntymisestä tukivat high yield -lainoja. Öljyn hinnan kääntymien laskuun tosin levensi korkoeroja erityisesti Yhdysvalloissa kuukauden lopussa. Tästä huolimatta korkoerot päätyivät selvästi edelliskuuta alhaisemmille tasoille heijastuen hyvinä tuottoina sekä eurooppalaisissa että yhdysvaltalaisissa high yield -lainoissa. Korkoerojen kaventumisesta johtuen rahasto tuotti 2,85 prosenttia heinäkuussa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	59,6
Rahasto-osuuden arvo	252,53 (29.07.2016, 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 yritysainoihin. 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



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	4,0 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	23,7 %
	Tracking error	16,8 %

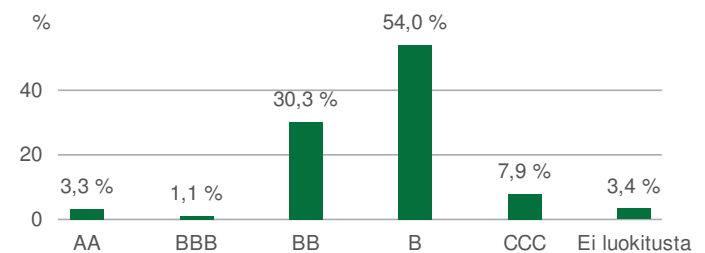
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,9 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,9 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	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 %
Ineos Group Holdings Sa 5.375 % 01.08.2024	1,7 %
Cablevision Systems Corp 7.75 % 15.04.2018	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,9 %	2,5 %
3 kk	2,9 %	2,4 %
vuoden alusta	7,0 %	6,3 %
12 kk	4,2 %	4,0 %
3 v p.a.	5,6 %	6,0 %
perustamisesta lähtien	152,5 %	200,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	39,4 %	Teknologia	5,1 %
Telekomm.	22,8 %	Energia	3,7 %
Ei-sykliset	21,4 %	Rahoitus	0,2 %
Yhdyskuntapalvelut	7,5 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,6 vuotta
Efekttiivinen korko	6,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-