

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot olivat alkukuusta laskussa odotettua heikoimpien talouslukujen sekä tuntuvasti halventuneen öljyn hinnan seurauksena. Inflaatio-odotukset tulivatkin selvästi alas. Koroissa nähtiin kuitenkin huomattava käänne aivan kuun lopussa, kun Euroopan keskuspankin pääjohtajan Mario Draghin puhe tulkittiin markkinoilla haukkamaiseksi. Pääjohtajan mukaan talouden jatkaessa elpymistään elvytystä voitaisiin vähentää ilman että rahapolitiikka muuttuisi kiristäväksi. Markkinoilla epäiltiin Draghin vihjailevan tällä keskuspankin osto-ohjelman tulevasta pienentämisestä.

Korkokäyrä loiveni kesäkuun aikana, kun keskipitkät korot nousivat pitkiä korkoja enemmän. High Yield -lainojen korkoerot kaventuivat hieman kesäkuussa Euroopassa kun taas ne jäivät Yhdysvalloissa lähes paikalleen. Selvästi halventunut öljyn hinta näkyi energiasektorin lainojen halventumisena, mutta vaikutus ei ulottunut suuremmin muihin sektoreihin. Maksuhäiriöt ovat edelleen laskussa ja olivat kesäkuun alussa keskimäärin maailmanlaajuisesti 3,3 prosenttia viimeiseltä 12 kuukaudesta. Euroopassa keskimääräinen taso on 2,5 prosenttia ja Yhdysvalloissa 3,9 prosenttia. Globaalisti maksuhäiriöiden ennustetaan laskevan edelleen ja olevan vuoden lopussa 2,5 prosenttia. Korkeoerien kaventuminen kompensoi korkojen nousun pitäen rahaston tuoton noin nollassa prosentissa.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,9
Rahasto-osuuden arvo	274,41 (30.06.2017, 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.

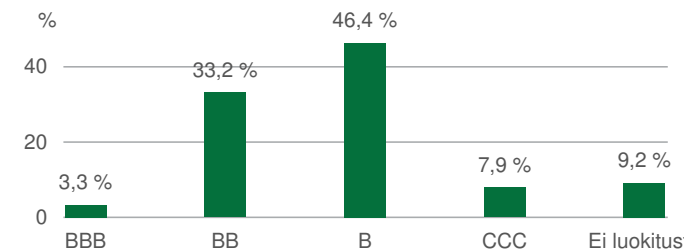
### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,0 %	0,1 %
3 kk	1,9 %	2,0 %
vuoden alusta	4,1 %	3,9 %
12 kk	11,8 %	10,2 %
3 v p.a.	5,0 %	5,1 %
perustamisesta lähtien	174,4 %	222,7 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	36,4 %	Energia	3,8 %
Telekomm.	24,9 %	Teknologia	3,5 %
Ei-sykliiset	18,5 %	Rahoitus	2,2 %
Yhdyskuntapalvelut	10,6 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	2,9 vuotta
Efekttiivinen korko	4,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,0 %
Tennet Holding Bv 2.995 %	1,9 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	1,9 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,8 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,7 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,5 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,4 %
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	1,4 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,4 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,4 %