

Salkunhoitajan kommentti

Markkinatunnelma tammikuussa oli varsin heikko öljyn hinnan jatkettua laskuaan sekä huolien syventyessä Kiinan ja Yhdysvaltojen talouskasvun hidastumisesta. Heikon markkinatunnelman seurauksena vähäriskisten valtiolainojen korot laskivat ja riskillisempien sijoitusten korot nousivat korkoerojen leventyessä. Korkoerojen leventyminen näkyi erityisesti high yield lainoissa, joissa eurooppalaiset lainat leventyivät keskimäärin noin 60 korkopistettä ja yhdysvaltalaiset noin 80 korkopistettä kuukauden aikana.

Kehitys oli vieläkin heikompaa Euroopan keskuspankin korkokokoukseen saakka, mutta keskuspankin pääjohtajan vihjailtua mahdollisista lisäelvytystoimista maaliskuussa kaventuivat korkoerot selvästi leveimmiltä tasoiltaan. Korkoerojen leventyminen näkyi myös rahaston tuotossa, joka jäi tammikuussa noin 1,5 prosenttia miinukselle.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	46,2
Rahasto-osuuden arvo	232,45 (29.01.2016, 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 yrityslainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,5 %	-1,0 %
3 kk	-3,3 %	-2,3 %
vuoden alusta	-1,5 %	-1,0 %
12 kk	-2,7 %	-1,2 %
3 v p.a.	3,6 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	132,5 %	179,3 %

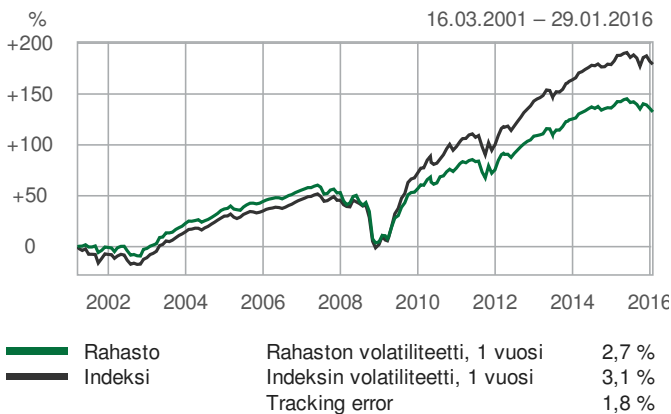
KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Oberthur Technology Holdings	2,3 %
Goodyear Tire & Rubber Co/The 7 % 15.05.2022	2,1 %
Stora Enso OYJ 7,25 % 15.4.2036	2,1 %
ARAMARK Corp 5.75 % 15.03.2020	2,1 %
Cablevision Systems Corp 7.75 % 15.04.2018	2,0 %
Tenet Healthcare Corp 8.125 % 1.4.2022	2,0 %
TREEHOUSE FOODS INC 4,875 % 15.3.2022	2,0 %
Prestige Brands Inc 5.375 % 15.12.2021	2,0 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,9 %
Perstorp Holding AB 11 % 15.08.2017	1,9 %

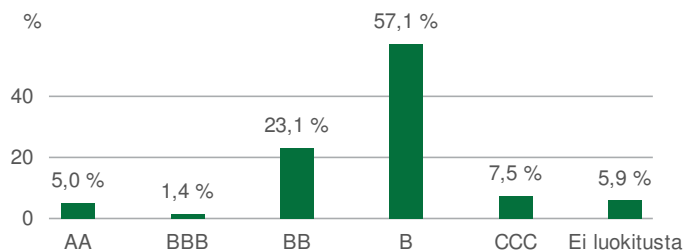
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	36,3 %	Yhdyskuntapalvelut	5,3 %
Ei-sykliset	28,1 %	Teknologia	4,1 %
Telekomm.	22,1 %	Energia	4,0 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,4 vuotta
Efektiiivinen korko	7,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-