

Salkunhoitajan kommentti

Korot olivat selvässä nousussa maaliskuun alkupuolella, mutta kääntyivät laskuun EKP:n korkokokouksen jälkeen. EKP yllätti markkinat ja ilmoitti aloittavansa euroalueen valtionlainojen lisäksi myös investment grade yrityslainojen ostamisen markkinoilta. Samalla osto-ohjelman kokoa nostettiin €60mrd:sta €80mrd:iin kuukaudessa. Tämä sai vauhtia markkinoihin, kun sijoittajat lähtivät ostamaan yrityslainoja ennen kuin EKP aloittaa ostoksensa kesäkuussa.

Parantunut markkinatunnelma heijastui myös high yield lainoihin, joiden korkoerot kaventuivat selvästi sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Parhaat tuotot nähtiin alkuvuoden heikoimmilla sektoreilla eli energiassa ja materiaaleissa, joissa lainat kallistuivat öljyn ja raaka-aineiden perässä. Rahavirrat high yield -rahastoihin kääntyivät markkinoiden mukana uudelleen positiivisiksi maaliskuussa kääntäen niin ikään alkuvuoden kumulatiiviset rahavirrat positiivisiksi. Uusemissiomarkkinat pysyivät hiljaisina myös maaliskuussa yritysten pidättäytyessä uusien lainojen liikkeeseenlaskusta. Korkojen laskun ja korkoerojen kaventumisen seurauksena rahasto tuotti maaliskuussa 4,0 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	56,7
Rahasto-osuuden arvo	240,46 (31.03.2016, 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	4,0 %	3,9 %
3 kk	1,9 %	2,0 %
vuoden alusta	1,9 %	2,0 %
12 kk	-0,8 %	-0,1 %
3 v p.a.	4,5 %	5,0 %
perustamisesta lähtien	140,5 %	187,8 %

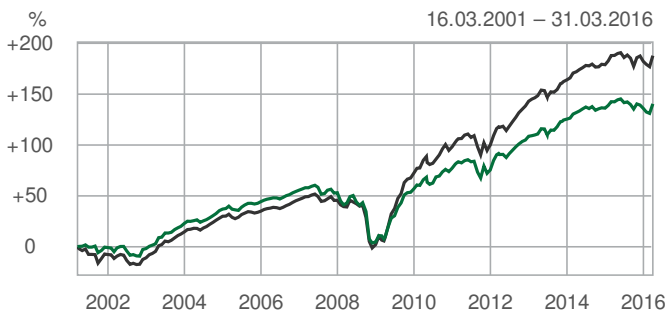
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,7 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	2,0 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,9 %
Fiat Chrysler Finance Eu 4.75 % 15.07.2022	1,9 %
UPC Holding BV 6.375 % 15.09.2022	1,9 %
Thames Water Kemble Fina 7,75% 1.4.2019	1,7 %
Wind Acquisition Fin Sa 7 % 23.4.2021	1,7 %
Cablevision Systems Corp 7.75 % 15.04.2018	1,6 %
Stora Enso OYJ 7,25 % 15.4.2036	1,6 %
Verisure Holding Ab 6 % 1.11.2022	1,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

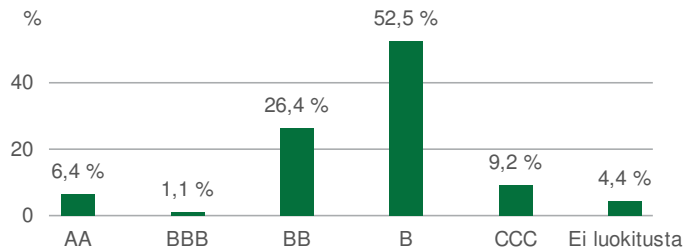
Sykliset	38,5 %	Yhdyskuntapalvelut	9,7 %
Ei-sykliset	22,9 %	Energia	3,2 %
Telekomm.	22,8 %	Teknologia	2,9 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	3,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	3,7 %
	Tracking error	2,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,4 vuotta
Efektiiivinen korko	6,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-