

Salkunhoitajan kommentti

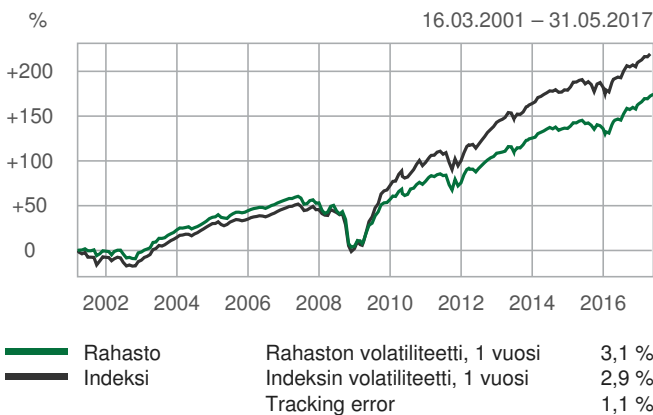
Toukokuu oli eurooppalaisilla korkomarkkinoilla varsin rauhallinen. Ranskan vaalien jälkeen markkinat rauhoittuvat ja reunavaltioiden sekä yrityslainojen korkoerot kaventuivat. Seuraavaksi markkinoiden pureskeltavaksi tulee EKP:n kokous kesäkuun alussa. Kokousta jännitetään siksi, että EKP voi jo nyt antaa vinkkejä siitä, milloin arvopapereiden osto-ohjelmaa ajetaan alas tai negatiivista talletuskorkoa nostetaan.

Tosin EKP:n pääjohtaja Draghi totesi, että elvyttävää korkopolitiikkaa yhä tarvitaan Euroopassa, joten rahapolitiikan suunnanmuutos tulee olemaan hidasa ja pitkä toimi.

High Yield -lainojen korkoerot kaventuivat toukokuussa 26 korkopistettä vahvan talousdatan ja nousevien osakemarkkinoiden vetäminä. Osittain syynä myös se, että uusia lainoja laskettiin vähän liikkeelle suhteessa erääntyviin lainoihin ja maksettuihin kuponkikorkoihin. Euroopan High Yield -markkinoilla lainojen määrä jopa pieneni toukokuussa. Tämä kertoo siitä, että yritysten kassavirta on parantunut ja/tai uudelleenrahoitus on järjestetty kuntoon jo aikaisemmin.

eQ High Yield -rahaston arvo nousi toukokuussa mukavat +0,75 %. Korkotaso ei juurikaan muuttunut vaan tuotto tuli korkoerojen kaventumisesta ja kuponkituotosta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,1 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	1,9 %
Tennet Holding Bv 2.995 %	1,9 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,9 %
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 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,4 %
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	1,4 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,4
Rahasto-osuuden arvo	274,43 (31.05.2017, 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

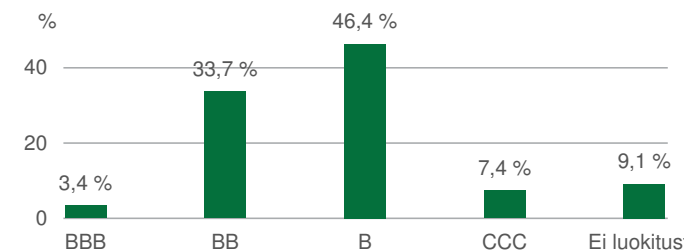
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin. Rahasto ei sijoita lainkaan finanssi toimialalle.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä matalan luottoluokituksen yrityslainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	36,5 %	Energia	4,0 %
Telekomm.	25,5 %	Teknologia	3,6 %
Ei-sykliset	19,0 %	Rahoitus	0,7 %
Yhdyskuntapalvelut	10,8 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,8 vuotta
Efektiiivinen korko	4,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-