

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat selvästi huhtikuussa parantuneen markkinatunnelman ja kallistuneen öljyn siivittäminä. Korkokäyrä myös jyrkkeni pidempien korkojen noustessa lyhyempiä enemmän. Euroopan keskuspankki ei ilmoittanut uusista elvytystoimista huhtikuun korkokokouksen yhteydessä, mutta tarkensi kesäkuussa alkavan yrityslainojen osto-ohjelman yksityiskohtia. Yrityslainojen ostokriteerit olivat markkinoiden odotuksia väljemmät mahdollistaen suuremman määrän ostettavia yritysainelajeja EKP:lle kuin mitä yleinen konsensus oli odottanut ennen yksityiskohtien julkaisemista. Vaikka high yield -lainat eivät kuulu osto-ohjelman piiriin (lukuun ottamatta yhtiöitä, joilla on vähintään yksi IG-luokitus), myös ne kuitenkin reagoivat positiivisesti EKP:n ilmoitukseen.

Muutenkin huhtikuu oli positiivinen high yield markkinoille. Kallistuneet öljy ja raaka-aineet avittivat korkoeroja kaventumaan tuntuvasti kuukauden aikana. Euroopassa marginaalit tiukentuivat noin 50 korkopisteellä kun taas Yhdysvalloissa öljyn kallistuminen vaikutti enemmän riskilisien kaventuessa noin 80 korkopisteellä huhtikuun aikana. Selvästi kaventuneiden riskilisien seurauksena rahasto tuotti huhtikuussa noin 2,1 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,5 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,2 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,9 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,9 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,8 %
Fiat Chrysler Finance Eu 4.75 % 15.07.2022	1,8 %
Verisure Holding Ab 6 % 1.11.2022	1,7 %
UPC Holding BV 6.375 % 15.09.2022	1,7 %
Numericable Group 5,625 % 15.05.2024	1,7 %
Faurecia 3.625 % 15.06.2023	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	60,2
Rahasto-osuuden arvo	245,42 (29.04.2016, 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

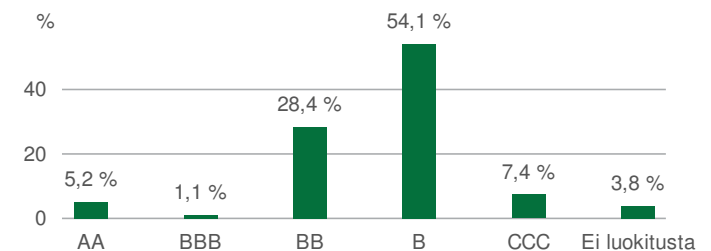
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainelajiin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,1 %	1,8 %
3 kk	5,6 %	4,9 %
vuoden alusta	4,0 %	3,8 %
12 kk	0,4 %	1,0 %
3 v p.a.	4,4 %	4,9 %
perustamisesta lähtien	145,4 %	193,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	37,2 %	Yhdyskuntapalvelut	9,2 %
Ei-sykliset	22,8 %	Teknologia	4,9 %
Telekomm.	22,5 %	Energia	3,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efekttiivinen korko	6,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-