

Salkunhoitajan kommentti

Korot jatkoivat voimakasta laskuaan myös helmikuussa korkokäyrän samalla litistyessä pitkien korkojen laskiessa lyhyitä enemmän. Korjoja pudotti edelleen laskenut inflaatio sekä pelot maailman talouskasvun heikentymisestä. Romahtanut öljyn hinta onkin kääntänyt inflaation Euroopassa jälleen negatiiviseksi. Markkinat odottavat nyt merkittäviä lisäelvytystoimia Euroopan keskuspankilta maaliskuun korkokokouksessa.

High yield -yrityslainojen riskilisät levenivät kuukauden aikana huonon markkinatunnelman seurauksena. Riskilisät lähtivät kuitenkin toipumaan ennen kuin puoltavaliä öljyn hinnan kääntynyt pieneen nousuun ja odotusten kasvettua Euroopan keskuspankin lisätoimista. Lopulta yrityslainojen marginaalit päätyivät Euroopassa 40 korkopistettä leveämmälle. Yhdysvalloissa high yield -lainat toipuivat hieman paremmin korkoerojen jäädessä vain 2 korkopistettä edelliskuuta korkeammalle. Korkoerojen levenemisen seurauksena rahaston tuotto jäi helmikuussa 0,58 prosenttia miinukselle.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur | 40,2 |
| Rahasto-osuuden arvo | 231,1 (29.02.2016, 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 | -0,6 % | -0,8 % |
| 3 kk | -3,4 % | -3,7 % |
| vuoden alusta | -2,1 % | -1,8 % |
| 12 kk | -4,7 % | -3,8 % |
| 3 v p.a. | 3,3 % | 4,0 % |
| perustamisesta lähtien | 131,1 % | 177,0 % |

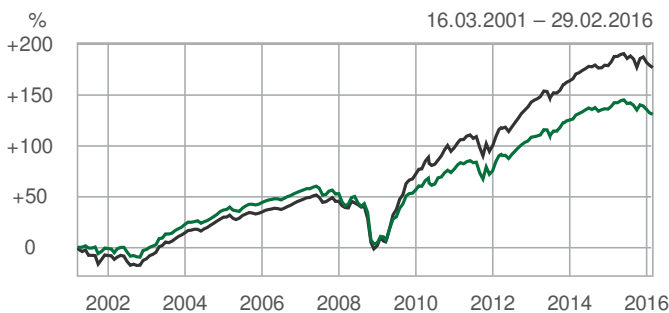
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina | Osuus |
|--|-------|
| Stora Enso OYJ 7,25 % 15.4.2036 | 2,4 % |
| Cablevision Systems Corp 7.75 % 15.04.2018 | 2,3 % |
| Tenet Healthcare Corp 8.125 % 1.4.2022 | 2,2 % |
| Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023 | 2,1 % |
| Oberthur Technology Holdings | 2,1 % |
| SELECT MEDICAL CORP 6,375 % 1.6.2021 | 2,0 % |
| Eurofins Scientific 4.875 % 31.12.2049 | 2,0 % |
| Covanta Hldg 5,875% 1.3.2024 | 2,0 % |
| Goodyear Tire & Rubber Co/The 7 % 15.05.2022 | 2,0 % |
| ARAMARK Corp 5.75 % 15.03.2020 | 1,9 % |

TOIMIALAJAKAUMA

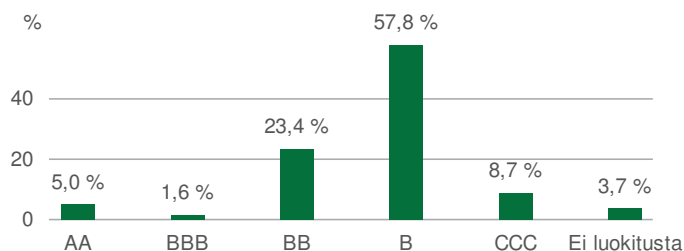
| | | | |
|-------------|--------|--------------------|-------|
| Sykliset | 38,3 % | Yhdyskuntapalvelut | 5,6 % |
| Ei-sykliset | 27,5 % | Teknologia | 3,7 % |
| Telekomm. | 21,2 % | Energia | 3,7 % |

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|-----------|-----------------------------------|-------|
| — Rahasto | Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi | 3,0 % |
| — Indeksi | Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi | 3,3 % |
| | Tracking error | 1,9 % |

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio | 3,7 vuotta |
| Efektiiivinen korko | 8,1 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB- |