

## Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli varsin hiljainen korkomarkkinoilla kesälomakauden ollessa vielä käynnissä Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Koroilla ei ollut selvää suuntaa kuukauden aikana, vaan ne liikkuvat melko tiukassa putkessa. Korkokäyrä jyrkentyi kuitenkin kuukauden aikana pisimpien korkojen noustessa edellisestä kuusta ja kaikkein lyhyimpien pysyessä lähes ennallaan.

Markkinoiden katseet ovat jo seuraavissa keskuspankkien korkokokouksissa. Odotukset Yhdysvaltain keskuspankin Fed:in koronnostosta tänä vuonna nousi heinäkuun vahvojen työllisyyslukujen sekä Fed:in johtajien koronnostovihjailujen seurauksena. Mahdolliset koronnostot ovat kuitenkin sidottu hyviin talouslukuihin. Euroopan keskuspankilta toivotaan vihjeitä lainaosto-ohjelmien mahdolliselle jatkolle niiden loppuessa nykyisten ohjelmien puitteissa ensi vuoden maaliskuussa.

High Yield lainojen korkoerot kaventuivat selvästi elokuun aikana EKP:n yrityslainaosto-ohjelman tukiessa välillisesti myös high yield -lainoja ja high yield -rahastojen rahavirtojen kääntyessä jälleen positiivisiksi elokuussa. Rahasto ylsi noin 2,4 prosentin tuottoon elokuussa korkoerojen kaventumisen seurauksena.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,5
Rahasto-osuuden arvo	258,63 (31.08.2016, 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 yritysainoihin. 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 yritysainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

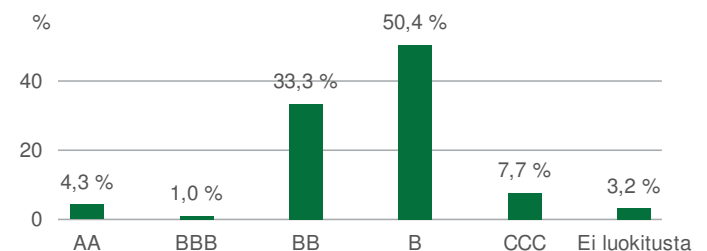
## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,4 %	2,0 %
3 kk	4,8 %	4,3 %
vuoden alusta	9,6 %	8,5 %
12 kk	7,9 %	7,3 %
3 v p.a.	6,4 %	6,7 %
perustamisesta lähtien	158,6 %	206,3 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,6 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,9 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,8 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,8 %
Verisure Holding Ab 6 % 1.11.2022	1,7 %
UPC Holding BV 6.375 % 15.09.2022	1,7 %
Wind Acquisition Fin Sa 7 % 23.4.2021	1,7 %
Fmg Resources Aug 2006 9.75 % 01.03.2022	1,7 %
Ineos Group Holdings Sa 5.375 % 01.08.2024	1,6 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	37,6 %	Teknologia	5,0 %
Telekomm.	23,3 %	Energia	3,9 %
Ei-sykliset	20,8 %	Rahoitus	0,2 %
Yhdyskuntapalvelut	9,2 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,1 vuotta
Efektiiivinen korko	5,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	Error 2042