

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat ja korkokäyrät jyrkentyivät selvästi lokakuussa. Euroopan korkoja nosti arvailut Euroopan keskuspankin velkakirjaosto-ohjelman mahdollisesta pienentämisestä. Erittäin alhaiset korot heikentävät pankkien korkokatetta ja sitä kautta tuloksentekokykyä. Vaikuttaa siltä, että keskuspankit ympäri maailmaa eivät halua korkokäyrän olevan liian loiva tämän takia. Konsensus markkinoilla odottaa kuitenkin EKP:n jatkavan osto-ohjelmaansa pidemmälle kuin maaliskuun loppuun. Keskuspankki joutuu muuttamaan ohjelmansa ehtoja, sillä nykyisten ehtojen puitteissa pankilta loppuu ostettava ennen pitkää.

Korkojen nousuun vaikutti lisäksi vilkas uusien lainojen liikkeellelasku. Uudet lainat ovat entistä pidempiä ja ääriesimerkinä Itävalta laski liikkeelle jopa 70 vuoden mittaisen valtiolainan. Korkoja Euroopassa nosti myös Britannian voimakkaasti nousseet korot ja odotukset Yhdysvaltain keskuspankin koron nostosta joulukuussa. High yield lainojen korkoerot kaventuivat lokakuussa sekä Euroopassa että yhdysvalloissa. Aivan loppukuusta laskuun kääntynyt öljyn hinta kuitenkin loivensi kaventumista erityisesti Yhdysvalloissa. Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahasto tuotti noin 0,94 prosenttia lokakuussa.

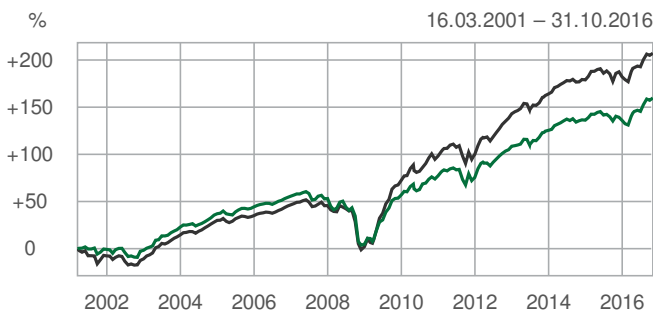
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	63,7
Rahasto-osuuden arvo	259,75 (31.10.2016, 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 yritysainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	3,9 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	3,9 %
	Tracking error	1,7 %

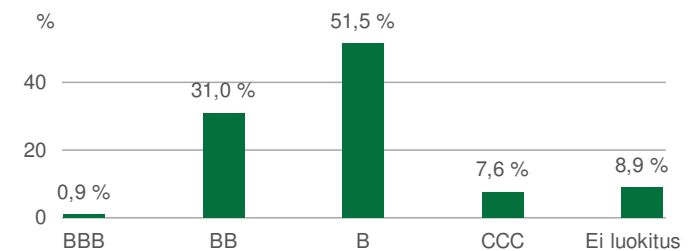
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,5 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,8 %
Verisure Holding Ab 6 % 1.11.2022	1,7 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,7 %
UPC Holding BV 6.375 % 15.09.2022	1,7 %
Fmg Resources Aug 2006 9.75 % 01.03.2022	1,7 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,7 %
Wind Acquisition Fin Sa 7 % 23.4.2021	1,6 %
Stora Enso OYJ 7,25 % 15.4.2036	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	0,7 %
3 kk	2,9 %	2,3 %
vuoden alusta	10,1 %	8,9 %
12 kk	8,1 %	7,5 %
3 v p.a.	5,2 %	5,7 %
perustamisesta lähtien	159,7 %	207,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	38,0 %	Teknologia	5,9 %
Telekomm.	22,6 %	Energia	3,9 %
Ei-sykliiset	19,7 %	Rahoitus	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	8,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,1 vuotta
Efektiiivinen korko	5,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-