

Salkunhoitajan kommentti

Korot olivat laskussa viime kuussa, kun odotukset Yhdysvaltain keskuspankin FED:n koronnostosta siirtyivät pidemmälle heikoimpien talouslukujen seurauksena sekä odotusten kasvettua siitä, että Euroopan keskuspankin täytyy tehdä enemmän nostaakseen inflaatiota ylemmäksi. Korkokäyrä jyrkentyi pisimmästä päästä kuukauden aikana kaikkein pisimpien korkojen laskiessa lyhyempiä vähemmän. Korkokäyrää jyrkensi spekulatiot siitä, että keskuspankit maailmalla haluaisivat jyrkentää korkokäyriä, sillä nykyinen tilanne syö pankkien kannattavuutta.

Korkoja laski loppukuusta spekulatiot Saksan suurimman pankin Deutsche Bankin kunnosta. Saksan kymmenen vuoden lainakorko kävi tämän seurauksena lähellä heinäkuun alun pohjatasoja, ennen kuin nousi hieman kuun viimeisinä päivinä.

High yield -lainojen korkoerot levenivät Euroopassa huonomman markkinatunnelma mukana, mutta yhdysvaltalaisen high yield -lainojen korkoerot kaventuivat kuukauden aikana FED:n koronnoston siirryttyä eteenpäin sekä nousuun kääntyneen öljyhinnan seurauksena. Rahaston tuotto jäi noin 0,5 prosenttia miinukselle syyskuussa leventyneiden korkoerojen seurauksena.

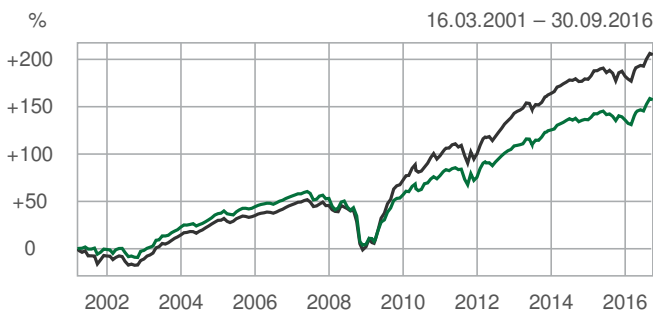
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,5
Rahasto-osuuden arvo	257,33 (30.09.2016, 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	4,0 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	3,9 %
	Tracking error	1,8 %

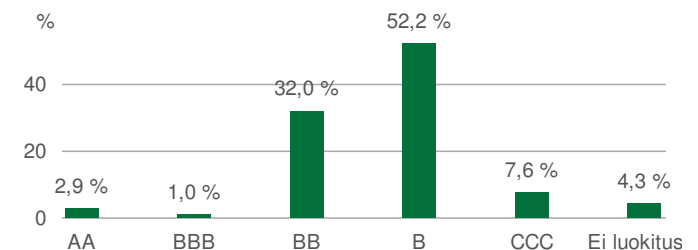
KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,6 %
Axalta Coating 3.75 % 15.01.2025	2,4 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,8 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,8 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	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	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-0,4 %
3 kk	4,8 %	4,1 %
vuoden alusta	9,1 %	8,1 %
12 kk	9,3 %	10,0 %
3 v p.a.	5,7 %	6,2 %
perustamisesta lähtien	157,3 %	205,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	38,3 %	Teknologia	5,8 %
Telekomm.	22,7 %	Energia	3,8 %
Ei-sykliset	20,3 %	Rahoitus	0,2 %
Yhdyskuntapalvelut	8,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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