

Salkunhoitajan kommentti

Euroopassa pitkät korot jatkoivat marraskuussa nousuaan sekä korkokäyrä jyrkentymistään lyhyiden korkojen laskiessa. Pitkien korkojen nousu tarttui Yhdysvalloista, jossa presidentinvaalit yllättäen voittanut Donald Trump lupasi mittavia veronalennuksia ja investointeja, jotka rahoitettaisiin velkarahalla. Näiden toimien nähdään lisäävän inflaatiota ja kasvattavan maan velkaantumista selvästi. OPECin aivan marraskuun lopulla sopima öljyn tuotannon leikkaus käänsi öljyn hinnan selvään nousuun, joka puolestaan nosti pitkiä korkoja entisestään kasvavien inflaatio-odotusten myötä. Lyhyimpiä korkoja laski ilmeisesti pula Saksan kahden vuoden valtiolainoista toimitettavaksi futuurisopimuksia vastaan.

High yield -lainojen korkoerot levenivät Euroopassa ja kaventuivat Yhdysvalloissa. Yhdysvaltalaiset high yield -lainat hyötyivät nousuun kääntyneestä öljyn hinnasta sekä Donald Trumpin talouskasvua hyödyttävistä lupauksista. Korkojen nousun ja korkoerojen levenemisen seurauksena rahaston tuotto jäi 0,72 prosenttia miinukselle.

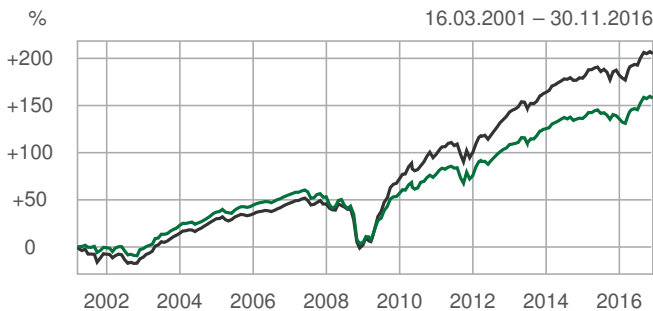
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	64,4
Rahasto-osuuden arvo	257,89 (30.11.2016, 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 joukko lainoihin, 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 soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

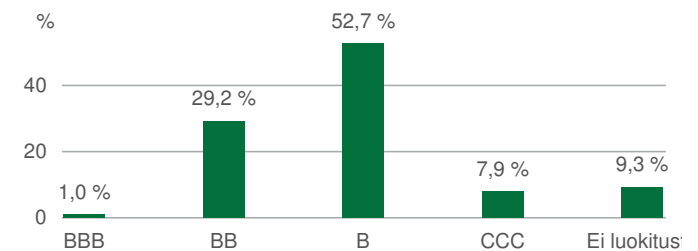
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

TUOTTOKEHITYS

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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	37,7 %	Teknologia	5,8 %
Telekomm.	23,6 %	Energia	3,8 %
Ei-sykliset	19,3 %	Rahoitus	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	8,7 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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