

## Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät laskuun joulukuussa siitä huolimatta, että Yhdysvaltain keskuspankki nosti ohjauskorkoaan joulukuun kokouksessaan. Euroopan keskuspankki ilmoitti omassa kokouksessaan jatkavansa lainaosto-ohjelmaansa ainakin vuoden 2017 loppuun, mutta samalla pienentävänsä kuukausittaisia ostomääriä 20 miljardilla 60 miljardiin euroon. Samalla ostojen talletuskorkolattiasta luovuttiin ja osto-ohjelman piiriin lisättiin yhden vuoden pituiset lainat. Korkokäyrä jyrkkeni hieman tämän päätöksen seurauksena lyhyiden korkojen laskiessa pitkiä enemmän. Italian kansanäänestyksen tulos ei hermostuttanut markkinoita pitkään, sillä liikkeet jäivät lähinnä päivän sisäisiksi. Korjoja laski ilmeisesti vuodenvaihte, joka sai sijoittajat hienosäätämään allokaatioitaan vuodenvaihteen yli.

Markkinoiden likviditeetti heikkeni myös selvästi lähempänä joulua ja vuodenvaihdetta sijoittajien sulkiessa kirjojaan hyvissä ajoin ennen vuoden loppua. High Yield lainojen korkoerot kaventuivat tuntuvasti joulukuussa sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa, kun näiden lainojen kysyntä jatkui vahvana, mutta tarjonta väheni vuoden vaihteen lähestymisen seurauksena. Korjoerojen kaventumisen ja korkojen laskun vaikutuksesta rahasto tuotti joulukuussa 2,19 prosenttia, joka on noin 0,36 prosenttia indeksiä enemmän. Rahaston ylituotto muodostui erityisesti yhdysvaltalaisen lainojen ylipainoista.

## PERUSTIEDOT

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur          | 63,1   |
| Rahasto-osuuden arvo             | 263,54 (30.12.2016, 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  |

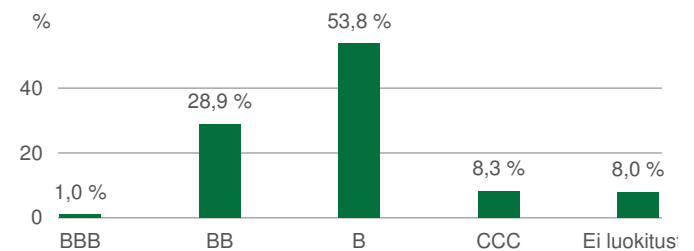
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukko lainoihin, 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

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | 2,2 %   | 1,8 %   |
| 3 kk                   | 2,4 %   | 1,9 %   |
| vuoden alusta          | 11,7 %  | 10,1 %  |
| 12 kk                  | 11,7 %  | 10,1 %  |
| 3 v p.a.               | 5,3 %   | 5,6 %   |
| perustamisesta lähtien | 163,5 % | 210,6 % |

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

|                    |        |            |       |
|--------------------|--------|------------|-------|
| Sykliset           | 37,0 % | Teknologia | 6,1 % |
| Telekomm.          | 24,4 % | Energia    | 4,3 % |
| Ei-sykliset        | 18,3 % | Rahoitus   | 0,9 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 9,0 %  |            |       |

## RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio          | 3,0 vuotta |
| Efektiiivinen korko           | 5,3 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB-        |

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



|           |                                   |       |
|-----------|-----------------------------------|-------|
| — Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 3,9 % |
| — Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 3,8 % |
|           | Tracking error                    | 1,6 % |

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina                                    | Osuus |
|--|-------|
| ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074                 | 2,6 % |
| Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024             | 2,5 % |
| Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023  | 1,8 % |
| LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024          | 1,8 % |
| 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        | 1,7 % |
| Stora Enso OYJ 7,25 % 15.4.2036          | 1,7 % |
| Wind Acquisition Fin Sa 7 % 23.4.2021    | 1,6 % |