

Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa pitkät korot nousivat selvästi Euroopassa kun taas Yhdysvalloissa liikkeet jäivät maltillisiksi. Korjoja nosti korjausliike viime vuoden lopun laskusta sekä erityisesti vahvat talousluvut, joiden myötä myös inflaatio-odotukset ovat lähteneet nousuun. Vahvistusta inflaatio-odotuksille saatiin kuun lopussa, kun euroalueelta julkaistut tammikuun inflaatioluvut olivat odotuksia korkeammat. Talouden ja inflaation piristyminen on herättänyt taas keskustelun Euroopan keskuspankin lainaosto-ohjelman lopettamisesta. EKP on sanonut sen jatkuvan ainakin vuoden 2017 loppuun, mutta odotukset ovat kasvaneet sen asteittaisesta lopettamisesta vuoden 2018 aikana.

Korkokäyrä jyrkkeni hieman kuukauden aikana, kun lyhyempiä korkoja tuki EKP:n päätös poistaa korkolattia (-0,4 %) osto-ohjelmastaan. High yield lainojen korkoerot kaventuivat sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa tammikuun aikana hyvän sentimentin vetämänä. Yhdysvaltalaiset HY-lainat tuottivat hieman paremmin kuin vastaavat eurooppalaiset korkojen noustua Yhdysvalloissa maltillisemmin kuin Euroopassa. Rahasto tuotti 0,95 prosenttia tammikuussa kaventuneiden korkoerojen seurauksena. Indeksiin nähden ylituotto tuli noin 0,25 prosenttia, mikä johtuu pääasiassa ylipainosta yhdysvaltalaisissa lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	66,4
Rahasto-osuuden arvo	266,04 (31.01.2017, 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



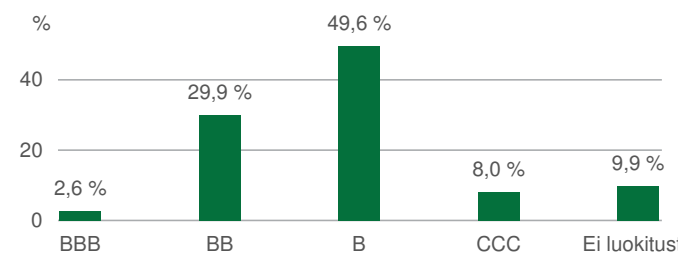
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,4 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,7 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,7 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,7 %
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	1,7 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,7 %
Verisure Holding Ab 6 % 1.11.2022	1,6 %
Fmg Resources Aug 2006 9.75 % 01.03.2022	1,6 %
UPC Holding BV 6.375 % 15.09.2022	1,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	0,7 %
3 kk	2,4 %	1,9 %
vuoden alusta	0,9 %	0,7 %
12 kk	14,4 %	12,0 %
3 v p.a.	5,5 %	5,6 %
perustamisesta lähtien	166,0 %	212,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	37,8 %	Teknologia	4,5 %
Telekomm.	25,5 %	Energia	4,1 %
Ei-sykliiset	17,6 %	Rahoitus	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	9,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,9 vuotta
Efektiivin korko	5,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-