

Salkunhoitajan kommentti

Korot kääntyivät tammikuun nousun jälkeen selvään laskuun Ranskan tulevien presidentinvaalien aiheuttaman epävarmuuden ja toisaalta Euroopan keskuspankin massiivisena jatkuvan lainaosto-ohjelman seurauksena. Vahvana jatkuneet talousluvut tai selvästi nousseet odotukset Yhdysvaltain keskuspankin koronnostosta jo maaliskuussa eivät edes saaneet korkoja nousuun. Korkokäyrä tuli kokonaisuudessaan alas kuukauden aikana, mutta huomattavaa on lyhyimpien korkojen valuminen ennätysalhaisille tasoille. Jossain määrin pula Saksan lyhyistä lainoista saattaa olla osasyynä kovaan laskuun Euroopan keskuspankin ostojen seurauksena.

Ranskan valtiolainojen korkoero suhteessa Saksaan leveni huomattavasti, kun euroskeptinen presidentinvaalien ehdokas Marine Le Pen oli gallup-johdossa ja muista ehdokkaista on paljastunut väärinkäyttöepäilyjä. Korkoero kävi leveimmillään sitten 2012, mutta kaventui tuntuvasti kuun lopulla, kun gallupien mukaan Le Penin mahdollisuudet vaalien toisella kierroksella olisivat rajalliset. Markkinoiden hermostuneisuus ei levinnyt high yield -lainoihin, vaan näiden lainojen korkoerot jopa kaventuivat hieman. Yhtiöt hyötyvät parantuneista talousnäkyistä sekä historiallisen alhaisesta korkotasosta. Rahasto tuotti helmikuussa 1,3 prosenttia vertailuindeksiin tuottaessa 1,1 prosenttia. Tuottoeroa selittää ylipaino yhdysvaltalaisissa yhtiöissä.

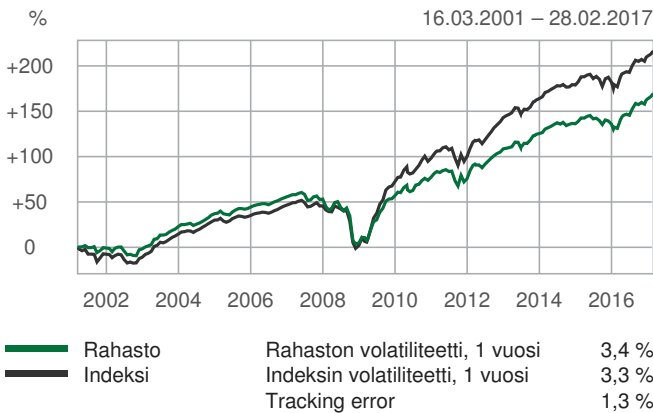
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	67,7
Rahasto-osuuden arvo	269,55 (28.02.2017, 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 yritysainoihin. 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 soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

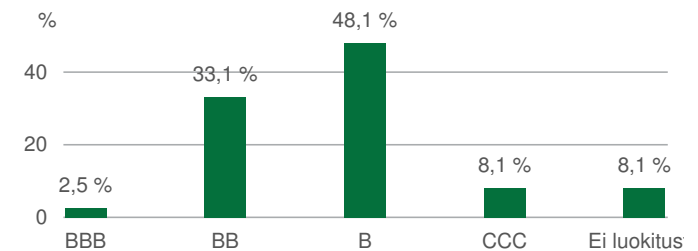
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,3 %	1,1 %
3 kk	4,5 %	3,7 %
vuoden alusta	2,3 %	1,9 %
12 kk	16,6 %	14,2 %
3 v p.a.	5,4 %	5,3 %
perustamisesta lähtien	169,5 %	216,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	39,1 %	Teknologia	4,4 %
Telekomm.	25,0 %	Energia	3,9 %
Ei-sykliiset	17,3 %	Rahoitus	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	9,3 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	2,9 vuotta
Efektiivinen korko	4,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,4 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,3 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,8 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,7 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,7 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,7 %
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	1,7 %
Fmg Resources Aug 2006 9.75 % 01.03.2022	1,6 %
Verisure Holding Ab 6 % 1.11.2022	1,6 %
Stora Enso OYJ 7,25 % 15.4.2036	1,6 %