

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot päätyivät joulukuussa marraskuun lopun tasojen korkeammille tasoille korkojen kääntynyt nousuun kuun puolivälin jälkeen. Korjoja nosti Yhdysvaltojen veropaketin hyväksyminen maan parlamentissa sekä myös haukkamaiset puheet keskuspankkien johtajilta. Euroopan keskuspankin ja Yhdysvaltain keskuspankin korkokokousten anti oli hyvin odotetunlainen jättäen markkinoiden liikkeet hyvin vähäisiksi. High Yield -markkinoilla liikkeet jäivät pieniksi joulukuussa markkinoiden jo hiljennettyä lähestyneen vuodenvaihteen takia. Kuukausitasolla korkoerot kuitenkin levenivät jonkin verran marraskuun lopun tasoilta.

Rahaston tuotto jäi joulukuussa 0,16 prosenttia miinukselle korkojen ja korkoerojen nousun seurauksena.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	65,9
Rahasto-osuuden arvo	277,31 (29.12.2017, 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 joukkolainoihin, 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 sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

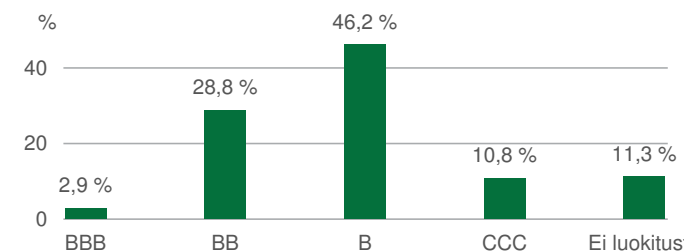


— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	1,3 %
	Tracking error	0,7 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,2 %	-0,1 %
3 kk	0,3 %	0,6 %
vuoden alusta	5,2 %	6,2 %
12 kk	5,2 %	6,2 %
3 v p.a.	5,5 %	5,7 %
perustamisesta lähtien	177,3 %	229,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	34,3 %	Energia	4,1 %
Ei-sykliset	26,8 %	Teknologia	2,7 %
Telekomm.	22,7 %	Rahoitus	1,8 %
Yhdyskuntapalvelut	7,5 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,2 vuotta
Efektiiivinen korko	4,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	2,1 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,0 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,7 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,7 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,7 %
Loxam Sas 6 % 15.04.2025	1,6 %
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1,6 %
Ineos Group Holdings Sa 5.375 % 01.08.2024	1,6 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,6 %
Tennet Holding Bv 2.995 %	1,6 %