

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot olivat maaliskuussa ensin nousussa, mutta kääntyivät uudelleen laskuun kuun puolivälin jälkeen. Korkoja nosti alkukuusta odotukset Yhdysvaltain keskuspankin koron nostosta ja sen toteutuminen sekä markkinoiden tulkinta että Euroopan keskuspankki voisi nostaa korkoja ennen kuin lainaosto-ohjelma olisi kokonaan lopetettu. Myös erittäin hyvät talousluvut sekä Hollannin pelättyä parempi vaalitulokset loivat nousupaineita koroille. Korot kääntyivät kuitenkin laskuun, kun kävi ilmi että EKP:n koronnostopohdintoja oli tulkittu liian haukkamaisesti.

Korkojen laskulle antoi lisävauhtia myös euroalueen odotuksia alhaisempi inflaatio sekä raaka-aineiden hinnanlasku. Korot jäivät kuukausitasolla kuitenkin selvästi edellistä kuuta korkeammalle. Korkokäyrän muoto loiveni aavistuksen kuukauden aikana lyhyen päänn nostessa hieman enemmän kuin pitkän päänn. High Yield -lainojen korkoerot levenivät vähän maaliskuussa suhteessa edelliseen kuukauteen sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Rahavirtojen kääntyminen pois HY-rahastoista sekä useat uudet emissiot painoivat markkinaa hieman kuun aikana. Rahaston tuotto jäi maaliskuussa aavistuksen eli -0,06% miinukselle korkoerojen levenemisen ja korkojen nousun seurauksena. Rahaston tuotto ylitti vertailuindeksin tuoton hiuksenhienosti indeksin tuoton jäädessä -0,07 prosenttiin.

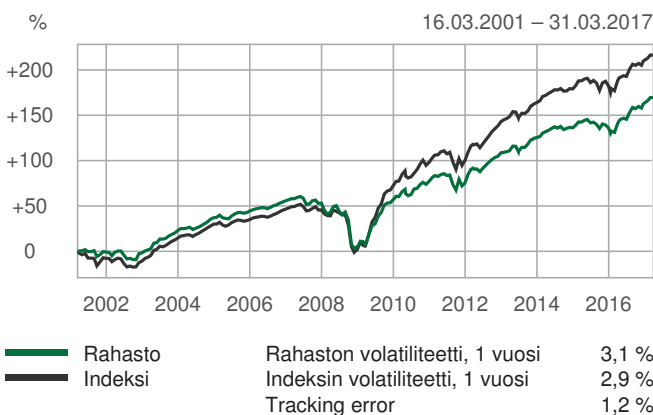
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	71,9
Rahasto-osuuden arvo	269,39 (31.03.2017, 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 yritysainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

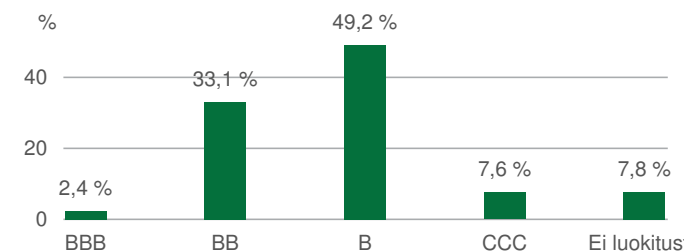
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,1 %
3 kk	2,2 %	1,8 %
vuoden alusta	2,2 %	1,8 %
12 kk	12,0 %	9,9 %
3 v p.a.	5,1 %	5,2 %
perustamisesta lähtien	169,4 %	216,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	40,4 %	Energia	4,4 %
Telekomm.	22,3 %	Teknologia	4,0 %
Ei-sykliset	19,4 %	Rahoitus	0,8 %
Yhdyskuntapalvelut	8,7 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,0 vuotta
Efektiiivinen korko	5,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ENEL SPA 6.5 % 10.1.2074	2,3 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,1 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,7 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,6 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,6 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,6 %
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	1,5 %
Santos Finance Ltd 8.25 % 22.09.2070	1,5 %
Fmg Resources Aug 2006 9.75 % 01.03.2022	1,5 %
Stora Enso OYJ 7,25 % 15.4.2036	1,5 %