

Salkunhoitajan kommentti

Marraskuussa pitkät korot päättyivät Euroopassa lähelle lokakuun lopun tasoa. Korkokäyrä loiveni tästä huolimatta kymmenen vuotta pidempien korkojen laskiessa hieman ja tätä pidempien noustessa aavistuksen verran. Pisimpiä korkoja laski odotuksia alhaisemmat inflaatioluvut Euroopasta sekä Euroopan keskuspankin ainakin ensi vuoden syyskuuhun jatkuva arvopaperien osto-ohjelma. Ostohjelman seurauksena iso osa valtiolainoista euroalueella ovat jo negatiivisella tuottotasolla, jonka seurauksena sijoittajien on siirryttävä sekä korkokäyrällä että luottoriskikäyrällä yhä pidemmälle saavuttaakseen positiivisen tuottotason. Eurooppalaisten High Yield lainojen korkoerot levenivät marraskuussa sijoittajien kotiutettua hieman voittojaan erittäin vahvan vuoden jälkeen. Fundamenttimeielessä mikään ei ole muuttunut. Maksuhäiriöiden ennustetaan jatkavan alhaisilla tasoillaan edelleen. Maksuhäiriöennuste tälle vuodelle Euroopassa on 2,1 prosenttia ja vuoden päähän vieläkin alhaisempi 1,1 prosenttia.

Korkoerojen levenemisen seurauksena rahaston tuotto jäi marraskuussa 0,41 prosenttia miinukselle vertailuindeksin laskiessa 0,45 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	73,6
Rahasto-osuuden arvo	277,74 (30.11.2017, 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

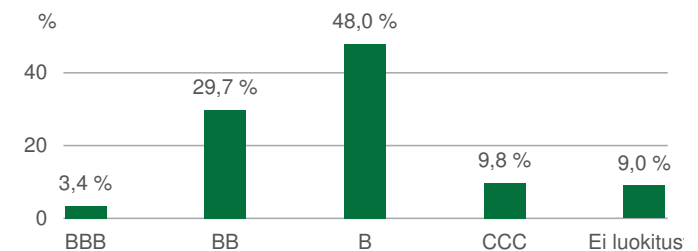
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,4 %	-0,4 %
3 kk	0,7 %	1,1 %
vuoden alusta	5,4 %	6,2 %
12 kk	7,7 %	8,1 %
3 v p.a.	5,5 %	5,7 %
perustamisesta lähtien	177,7 %	230,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	34,8 %	Energia	3,6 %
Ei-sykliset	26,7 %	Teknologia	2,4 %
Telekomm.	21,1 %	Rahoitus	2,4 %
Yhdyskuntapalvelut	8,9 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,2 vuotta
Efekttiivinen korko	4,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	1,4 %
	Tracking error	0,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	2,1 %
Stockmann Oyj Abp 4.75 % 11.01.2022	1,9 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,9 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,8 %
Ball Corp 4.375 % 15.12.2023	1,6 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,5 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,5 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,5 %
Upc Holding Bv 3.875 % 15.06.2029	1,5 %
Loxam Sas 6 % 15.04.2025	1,5 %