

Salkunhoitajan kommentti

Uusi vuosi alkoi pitkien korkojen osalta selvällä nousulla, kun Euroopan keskuspankki leikkasi vuoden vaihteessa ostohjelmansa kuukausiostojen määrää puoleen. Korkojen nousulle antoi tukea myös vahvana jatkuva talous sekä orastavat merkit inflaation noususta. Tätä heijastavat myös inflaatio-odotukset, jotka ovat olleet nousussa. Korkokäyrä loiveni pitkässä päässä, kun korkojen nousu jäi yli kymmenen vuoden lainoissa selvästi alhaisemmiksi kuin tätä lyhyemmissä lainoissa. Korkojen nousu oli kovinta keskipitkissä 5-7 vuoden pituisissa koroissa. Vuosi alkoi High Yield -lainojen osalta vahvasti korkoerojen kaventuessa selvästi vuoden vaihteen tasoista. Kaventumisen takana oli edelleen vahvana jatkunut sentimentti markkinoilla. Kuukauden aikana erityisesti syklisemmät sektorit tuottivat hyvin energiasektorin lainojen pärjätessä parhaiten öljyn hinnannousun myötä.

Rahaston arvo nousi tammikuussa 0,3 prosenttia korkojen noususta huolimatta korkoerojen kaventumisen seurauksena. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajanjaksolla 0,35 prosenttia.

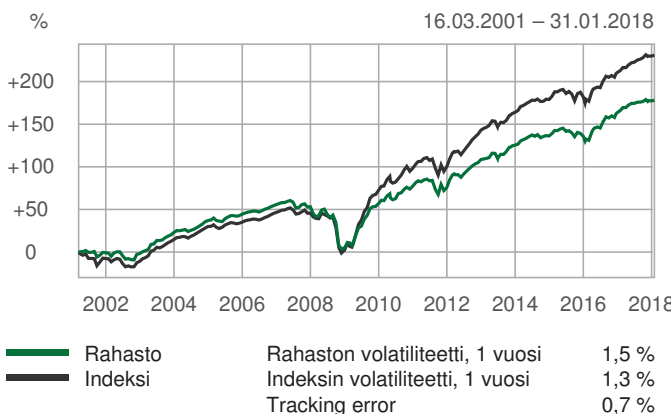
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	66,8
Rahasto-osuuden arvo	278,12 (31.01.2018, 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.

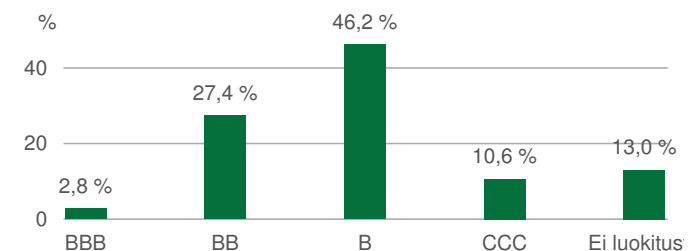
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	0,4 %
3 kk	-0,3 %	-0,1 %
vuoden alusta	0,3 %	0,4 %
12 kk	4,5 %	5,8 %
3 v p.a.	5,2 %	5,4 %
perustamisesta lähtien	178,1 %	231,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	34,9 %	Energia	6,4 %
Ei-sykliset	26,1 %	Teknologia	2,6 %
Telekomm.	20,9 %	Rahoitus	1,8 %
Yhdyskuntapalvelut	7,4 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Nordex Se 6,5 % 01.02.2023	2,2 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	2,1 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,9 %
Telefonica Europe VAR 26.11.2050	1,7 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,7 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,6 %
Loxam Sas 6 % 15.04.2025	1,6 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,6 %
Upc Holding Bv 3.875 % 15.06.2029	1,6 %
Ineos Group Holdings Sa 5.375 % 01.08.2024	1,6 %