

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot päätyivät laskuun helmikuussa tammikuun nousun jälkeen. Korot olivat alkuun nousussa Yhdysvalloista saatujen odotettua vahvempien talouslukujen seurauksena. Korot kääntyivät kuitenkin laskuun korkojen nousun aiheuttama osakemarkkinoilla varsin voimakkaan korjausliikkeen alaspäin, mikä tarttui jossain määrin myös yrityslainoihin. Korkojen lasku sai lisävauhtia myös loppukuusta julkaistusta odotuksista hieman heikommista Euroopan talousluvuista, jotka saivat kääntettyä inflaatio-odotukset jälleen laskuun. Korkojen kääntymisen selvempään nousuun vaati inflaation selvempää nousemista nykytasoltaan. Voimakkainta korkojen lasku oli keskipitkissä lainoissa, jotka vastaavasti nousivat eniten tammikuussa. Markkinoiden hermostuneisuus näkyi myös High Yield -lainojen korkoeroissa, jotka levenivät selvästi niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa. Euroopassa korkoerot nousivat noin 40 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa noin 20 korkopisteellä.

Rahaston arvo laski helmikuussa 0,31 prosenttia korkoerojen levenemisen myötä. Rahaston vertailuindeksi laski vastaavalla ajanjaksolla 0,69 prosenttia. Ylituotto selittyi erityisesti onnistuneella lainavalinnalla.

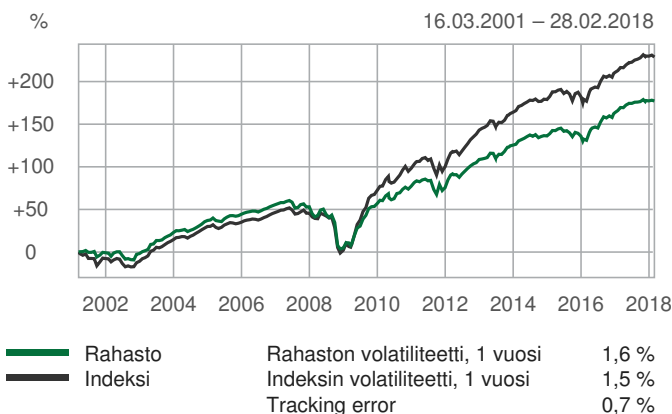
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	63,4
Rahasto-osuuden arvo	277,26 (28.02.2018, 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.

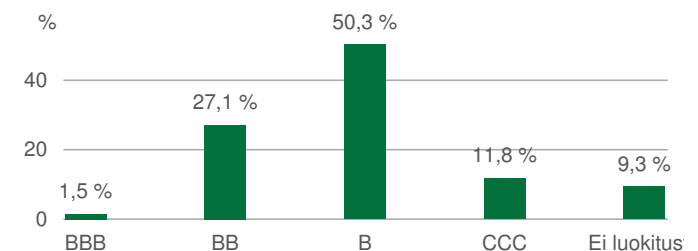
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,3 %	-0,7 %
3 kk	-0,2 %	-0,4 %
vuoden alusta	-0,0 %	-0,3 %
12 kk	2,9 %	3,9 %
3 v p.a.	4,6 %	4,5 %
perustamisesta lähtien	177,3 %	228,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



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	1,8 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,8 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,7 %
Loxam Sas 6 % 15.04.2025	1,7 %
Virgin Media Finance PLC 7 % 15.04.2023	1,7 %
Ineos Group Holdings Sa 5.375 % 01.08.2024	1,7 %
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1,7 %
Tennet Holding Bv 2.995 %	1,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	34,3 %	Energia	6,0 %
Ei-sykliset	26,6 %	Teknologia	3,0 %
Telekomm.	20,6 %	Rahoitus	1,9 %
Yhdyskuntapalvelut	7,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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