

### Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinat olivat varsin rauhallisia heinäkuun ajan, kun markkinoita heilauttavia suurempia uutisia oli vähän. Pitkät korot ovat laskeneet hieman, kun korona-tartuntojen kääntymisestä uudelleen nousuun on saatu viitteitä osassa päin maailmaa. Korjojen lasku oli suurinta maturiteetiltaan pisimmissä lainoissa loiventaen täten korkokäyrän muotoa. Suurempia liikkeitä hillitsee kuitenkin odotukset toimivan rokotteen löytymisestä sekä keskuspankkien ja valtioiden massiiviset tukitoimet. Euroalueen reunavaltioiden korkoerot ovat jatkaneet kaventumistaan, kun odotukset ovat nousseet EU:n 750 miljardin euron toipumispaketin läpimenosta. Myös yrityslainojen riskillisät pienenevät niin IG kuin HY yrityslainoissa, kun monien yritysten tulokset ovat olleet pelättyä parempia. Eurooppalaisten HY-lainojen korkoerot kaventuivat heinäkuussa keskimäärin vajaalla 40 korkopisteellä.

Rahaston arvo nousi heinäkuussa 1,7 prosentilla korkoerojen kaventumisen ja korkojen laskun seurauksena. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavassa ajassa myös 1,7 prosenttia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	86,1
Rahasto-osuuden arvo	270,64 (31.07.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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

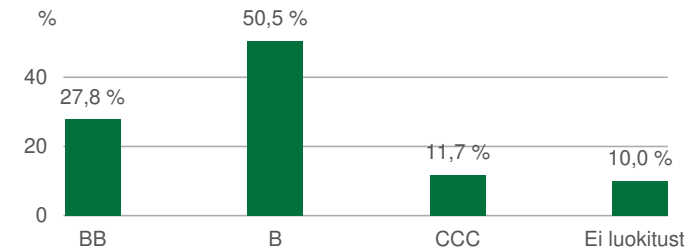
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä matalan luottoluokituksen yrityslainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto soipii useamman vuoden sijoitukseksi.

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,7 %	1,7 %
3 kk	6,9 %	6,5 %
vuoden alusta	-8,1 %	-3,3 %
12 kk	-5,2 %	-0,9 %
3 v p.a.	-0,6 %	1,6 %
perustamisesta lähtien	170,6 %	240,8 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



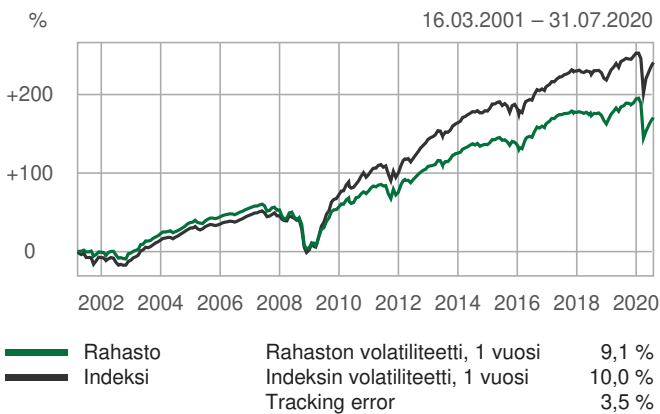
### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	31,8 %	Teknologia	4,7 %
Ei-sykliset	28,8 %	Rahoitus	4,6 %
Telekomm.	23,0 %	Energia	2,1 %
Yhdyskuntapalvelut	5,1 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	7,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	1,9 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,8 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,8 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	1,8 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,8 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,8 %
Grifols Sa 3,2 % 01.05.2025	1,7 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,7 %
Verisure Midholding Ab 5,75 % 01.12.2023	1,7 %