

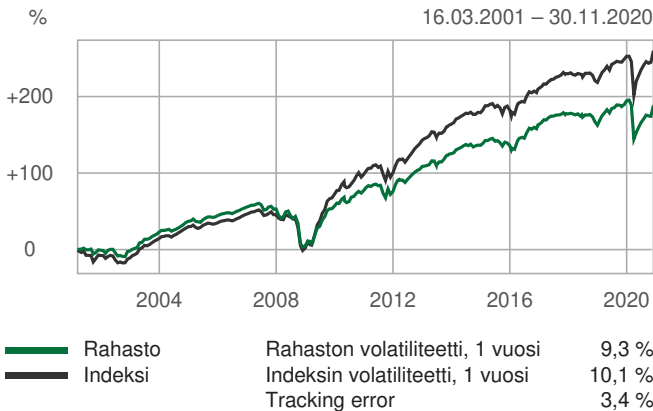


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät nousuun marraskuussa hyvien rokoteuutisten saattamana. Lisäksi Yhdysvaltojen presidentinvaalien tulos näytti selvältä vähentäen poliittista riskiä. Kaikki tämä ajoi sijoituksia riskittömistä riskillisempiin kohteisiin. Keskuspankkien arvopaperien osto-ohjelmat kuitenkin hillitsevät korkojen nousua ja odotuksissa onkin, että ne jatkuisivat vielä vähintään ensivuoden. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi marraskuun aikana noin viidellä korkopisteellä - 0,57 prosenttiin. Liike oli saman suuruinen liki koko korkokäyrällä pitäen sen muodon lähes muuttumattomana lokakuun lopun tilanteeseen verrattuna. Vahva markkinatunnelma heijastui erityisesti High Yield-lainoihin, joiden korkoerot kaventuivat tuntuvasti kuukauden aikana. Euroopassa HY-lainojen korkoerot kaventuivat keskimäärin 113 korkopisteellä marraskuussa. Markkinoilla oli havaittavissa selvää sektorirotaatiota, kun pandemiasta pahiten kärsineet yhtiöt tuottivat viime kuussa parhaiten, kun taas aikaisemmin parhaiten pärjänneiden yhtiöiden tuotot jäivät jälkeen.

Korkoerojen voimakkaan kaventumisen seurauksena rahasto tuotti marraskuussa 5,1 prosenttia. Rahaston vertailuindeksin tuotto oli vastaavalla ajalla 4,4 prosenttia. Ylituotto selittyy rahaston ylipainolla alemman luottoluokituksen lainoissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	1,8 %
Vertical Midco Gmbh 4,375 % 15.7.2027	1,8 %
Blitz F 6 % 30.07.2026	1,8 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,8 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,7 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,7 %
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	1,7 %
Upc Holding Bv 3,875 15.06.2029	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	88,6
Rahasto-osuuden arvo	288,25 (30.11.2020, 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

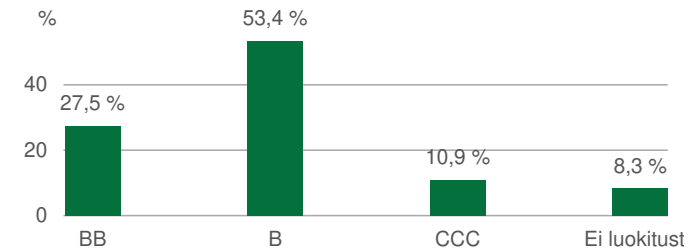
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	5,1 %	4,4 %
3 kk	4,6 %	4,1 %
vuoden alusta	-2,1 %	2,0 %
12 kk	-0,4 %	3,2 %
3 v p.a.	1,2 %	2,9 %
perustamisesta lähtien	188,3 %	259,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	32,6 %	Rahoitus	4,7 %
Ei-sykliset	27,3 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Telekomm.	23,3 %	Energia	2,1 %
Teknologia	5,4 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,1 vuotta
Efektiiivinen korko	6,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-