

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkien korkojen liike jäi joulukuussa lähestyvän vuoden vaihteen seurauksena vähäiseksi siitä huolimatta, että markkinoilla jännitettiin Brexit-neuvotteluita, Yhdysvaltojen uuden elvytyspaketin läpimenoa ja koronartuntojen määrän kääntymistä uudelleen kasvuun. Euroopan keskuspankin korkokokouksen päätökset olivat odotusten mukaiset eikä niilläkään ollut suurempia vaikutuksia markkinoihin. Viitekoroista Saksan 10-vuoden lainakorko pysyi lähes muuttumattomana -0,57 prosentissa. Liikkeet eivät olleet sen suurempia muissakaan maturiteeteissa pitäen myös korkokäyrän muodon muuttumattomana. Vuoden aikana korot laskivat sen sijaan voimakkaasti 10-vuoden koron tippuessa lähes 40 korkopisteellä vuoden 2019 lopusta. Korkokäyrä loiveni pitkien korkojen laskiessa lyhyempiä enemmän. High Yield lainojen korkoerot jatkoivat keskimäärin kaventumistaan myös joulukuussa. Euroopassa korkoerot pienentyivät kuukaudessa noin 15 korkopisteellä. Korkoerot olivat vuoden alkuun nähden kuitenkin reilu 40 korkopistettä korkeammalla.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi joulukuussa 0,92 prosentilla, kun taas vertailuindeksin tuotto oli 0,8 prosenttia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	87,4
Rahasto-osuuden arvo	290,91 (31.12.2020, 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

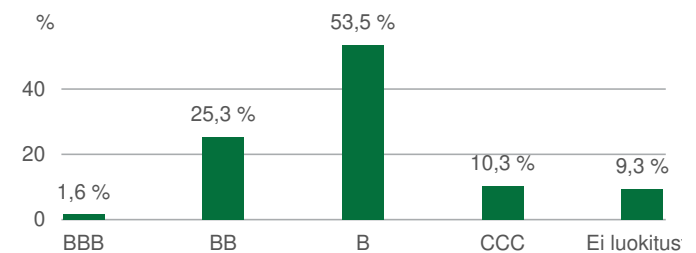
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,9 %	0,8 %
3 kk	5,9 %	5,6 %
vuoden alusta	-1,2 %	2,8 %
12 kk	-1,2 %	2,8 %
3 v p.a.	1,6 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	190,9 %	262,7 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



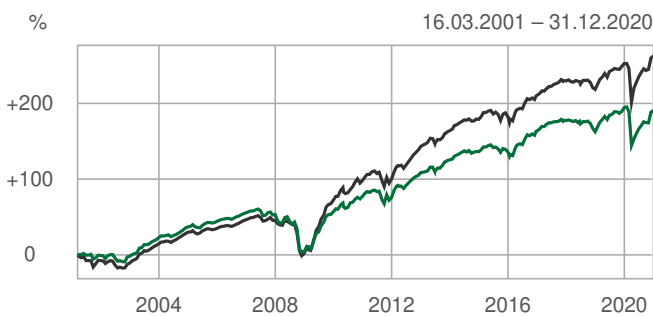
### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	31,5 %	Rahoitus	4,9 %
Ei-sykliset	27,2 %	Yhdyskuntapalvelut	4,8 %
Telekomm.	23,9 %	Energia	2,1 %
Teknologia	5,7 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,9 vuotta
Efektiiivinen korko	6,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	9,2 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	10,1 %
	Tracking error	3,4 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,9 %
Telefonica Europe Bv 3.875 % 22.9.2026	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	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	1,8 %
Upc Holding Bv 3.875 % 15.06.2029	1,8 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,7 %
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	1,7 %