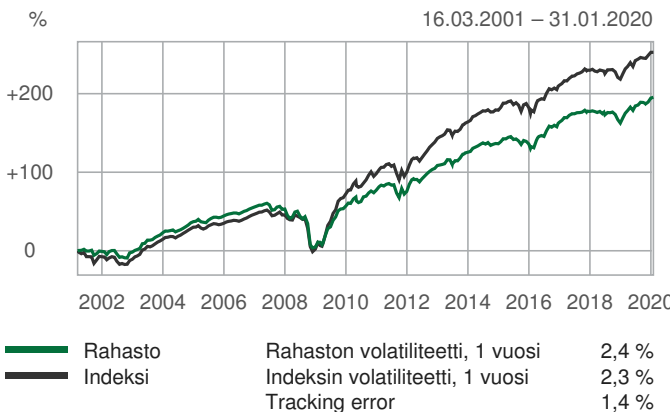


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät tammikuussa selvään laskuun koronaviruksen aiheuttaman pelon seurauksena. Viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski turvasatamakysynnän tukemana 25 korkopisteellä -0,44 prosenttiin. Samalla tasolla käytiin viimeksi viime vuoden lokakuussa. Samalla korkokäyrän muoto loiveni, kun pidemmät korot laskivat lyhyempiä enemmän. Italian valtiolainojen korkoero kaventui Saksaan nähden 23 korkopisteellä, kun maassa pidettyjen paikallisvaalien voittajaksi selviytyi Demokraattinen puolue, mikä laski todennäköisyyttä sille, että Italiassa järjestettäisiin ennakkovalit. High Yield -lainojen riskilisät sen sijaan päättyivät selvään nousuun kuukauden aikana riskinottohalukkuuden pienentyttyä epävarmuuden lisääntyttyä koronaviruksen seurauksena. Tunnelma markkinoilla ei ollut siitä huolimatta surkea, sillä useat HY-yhtiöt onnistuivat laskemaan liikkeelle uutta lainaa erittäin alhaisilla korkotasolla.

Rahasto tuotti korkoerojen levenemisestä huolimatta 0,32 prosenttia tammikuussa, kun viitekorkojen voimakas lasku kompensoi osittain korkoerojen laskun. Lisäksi muutama salkkuyhtiö tuotti hyvin kuukauden aikana. Rahaston vertailuindeksi tuotti tammikuussa 0,01 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	2,6 %
Tennet Holding Bv 2,995 % 1.3.2024	2,1 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	2,0 %
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	1,8 %
Diebold Inc 8,5 % 15.04.2024	1,7 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,6 %
Heimstaden Bostad Ab 3,248 % 19.2.2069	1,6 %
Sigma Holdco Bv 5,75 % 15.05.2026	1,5 %
Talktalk Telecom Group 5,375 % 15.01.2022	1,5 %
La Poste Sa 3,125 % 29.1.2026	1,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	78,3
Rahasto-osuuden arvo	295,36 (31.01.2020, 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

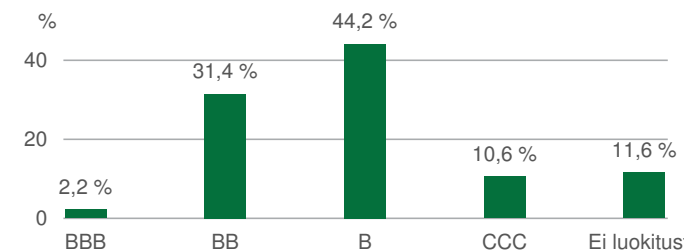
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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 sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	0,0 %
3 kk	2,8 %	2,3 %
vuoden alusta	0,3 %	0,0 %
12 kk	9,6 %	8,3 %
3 v p.a.	3,5 %	4,1 %
perustamisesta lähtien	195,4 %	252,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	33,9 %	Rahoitus	5,7 %
Ei-sykliset	28,1 %	Teknologia	5,2 %
Telekomm.	18,4 %	Energia	2,2 %
Yhdyskuntapalvelut	6,4 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,0 vuotta
Efekttiivinen korko	4,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-