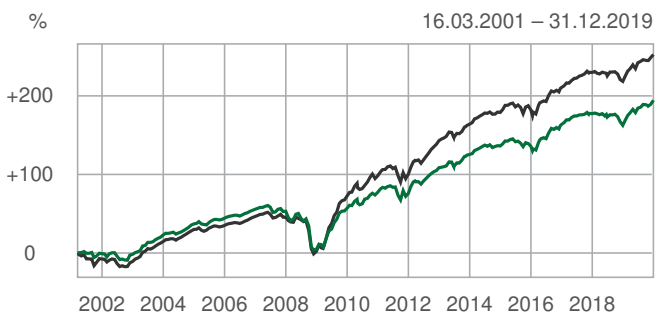


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat selvästi joulukuussa, kun Yhdysvallat ja Kiina pääsivät vihdoin sopuun kauppaneuvotteluiden ensimmäisen vaiheen osalta ja kun epävarmuus Iso-Britannian EU-erosta hälveni maan parlamenttivaalien tuloksen jälkeen. Lisäksi Yhdysvalloista saadut ennakoitua selvästi paremmat työllisyysluvut aiheuttivat nousupainetta pitkiin korkoihin. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi joulukuussa yhteensä 17 korkopisteellä - 0,188 prosenttiin. Samalla korkokäyrän muoto jyrkentyi korkojen nousun ollessa suurempaa käyrän pidemmässä päässä kuin lyhyessä päässä. Markkinoiden vahva tunnelma heijastui myös High Yield -markkinoihin, joissa korkoerot kaventuivat Euroopassa keskimäärin 50 korkopisteellä ja Yhdysvalloissa 44 korkopisteellä.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi joulukuussa 1,8 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajalla 1,1 prosenttia. Ylituotto selittyi rahaston muutamalla yksittäisellä hyvin tuottaneella sijoituksella.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|---------|-----------------------------------|-------|
| Rahasto | Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi | 2,6 % |
| Indeksi | Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi | 2,5 % |
| | Tracking error | 1,4 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina | Osuus |
|---|-------|
| Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069 | 2,7 % |
| Tennet Holding Bv 2,995 % 1.3.2024 | 2,0 % |
| Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026 | 1,9 % |
| Diebold Inc 8,5 % 15.04.2024 | 1,8 % |
| Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079 | 1,7 % |
| Heimstaden Bostad Ab 3,248 % 19.2.2069 | 1,6 % |
| Talktalk Telecom Group 5,375 % 15.01.2022 | 1,6 % |
| Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026 | 1,6 % |
| La Poste Sa 3,125 % 29.1.2026 | 1,6 % |
| Ball Corp 4,375 % 15.12.2023 | 1,5 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur | 74,2 |
| Rahasto-osuuden arvo | 294,4 (31.12.2019, 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 |

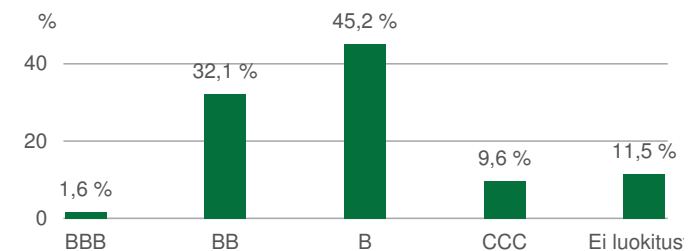
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin. Rahasto ei sijoita lainkaan 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 | 1,8 % | 1,1 % |
| 3 kk | 1,9 % | 2,1 % |
| vuoden alusta | 12,1 % | 10,7 % |
| 12 kk | 12,1 % | 10,7 % |
| 3 v p.a. | 3,8 % | 4,3 % |
| perustamisesta lähtien | 194,4 % | 252,6 % |

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-------------|--------|--------------------|-------|
| Sykliset | 34,0 % | Teknologia | 5,5 % |
| Ei-sykliset | 29,2 % | Yhdyskuntapalvelut | 5,4 % |
| Telekomm. | 18,3 % | Energia | 1,6 % |
| Rahoitus | 6,0 % | | |

RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio | 2,7 vuotta |
| Efekttiivinen korko | 4,8 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB- |