

### Salkunhoitajan kommentti

Korot jatkoivat selvää laskuaan myös lokakuussa, kun koronapandemian toinen aalto levisi ympäri Eurooppaa aiheuttaen uusia rajoitustoimia useassa Euroopan maassa. Markkinat pelkäävät uusien rajoitustoimien kääntävän toipuvat taloudet uudelleen laskuun. Lisäksi Yhdysvaltojen marraskuun alun vaalit ja brexit-neuvotteluiden hidaskäynnin aiheuttivat epävarmuuden kasvua markkinoilla. Euroopan keskuspankki vihjaili kokouksessa mahdollisista lisäelvytystoimista joulukuun kokouksessaan, mikä osaltaan tuki korkomarkkinaa. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden valtiolainakorko laski kuukauden aikana 10 korkopisteellä -0,63 prosenttiin. Liike oli samansuuntainen koko korkokäyrällä pitäen käyrän muodon lähes muuttumattomana. Yrityslainojen korkoerot liikkuivat lisääntyneestä epävarmuudesta huolimatta varsin vähän viime kuussa. Eurooppalaisten HY-lainojen korkoerot nousivat viidellä korkopisteellä, kun taas Yhdysvalloissa korkoerot jopa kaventuivat hieman. Korkoerot kuitenkin nousivat kuun loppua kohden, kun tunnelma markkinoilla heikkeni edellä kuvatuista syistä.

Rahaston arvo muuttui lokakuussa -0,17 prosentilla, kun taas rahaston vertailuindeksin arvo nousi 0,38 prosenttia. Ero selittyi osalta lainavalinnalla.

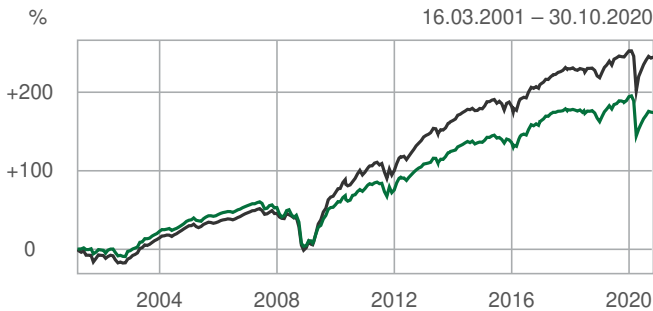
### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	86,0
Rahasto-osuuden arvo	274,18 (30.10.2020, 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 sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	9,1 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,1 %
	Tracking error	3,4 %

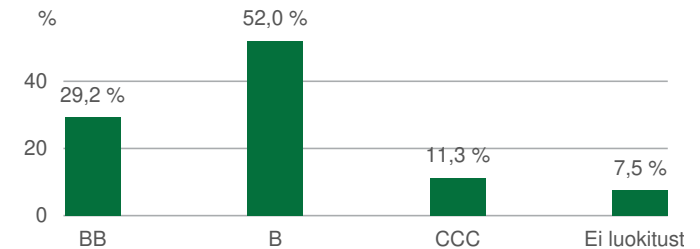
### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079	1,9 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	1,8 %
Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025	1,8 %
Blitz F 6 % 30.07.2026	1,8 %
Telefonica Europe Bv 3.875 % 22.9.2026	1,8 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,8 %
Vertical Midco Gmbh 4,375 % 15.7.2027	1,8 %
Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023	1,8 %
Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026	1,7 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,7 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,2 %	0,4 %
3 kk	1,3 %	1,1 %
vuoden alusta	-6,9 %	-2,2 %
12 kk	-4,6 %	-0,0 %
3 v p.a.	-0,6 %	1,3 %
perustamisesta lähtien	174,2 %	244,8 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	31,4 %	Teknologia	5,0 %
Ei-sykliset	27,1 %	Rahoitus	4,5 %
Telekomm.	23,6 %	Energia	2,1 %
Yhdyskuntapalvelut	6,4 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,8 vuotta
Efektiiivinen korko	8,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-