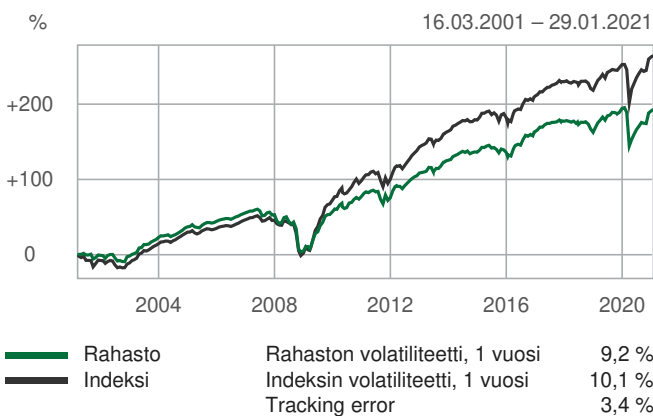


### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot päätyivät Euroopassa nousuun tammikuussa, vaikka nousu tasaantui alun kovemmasta noususta. Alkukuusta koroille antoi nostetta Yhdysvaltojen senaatin vaalien tulos, joka helpottaa uuden presidentin ajaman elvytyspaketin läpimenoa. Lisäksi maailmalla alkaneet rokotukset antoivat toivoa talouden palautumisesta kohti normaalia loppuvuoden aikana. Italian hallituskriisi ja ongelmat rokotusten toimituksissa yhdistettynä osakemarkkinoiden kasvaneeseen volatilitettiin käänsivät kuitenkin korkoja alaspäin. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko päätyi lopulta 5 korkopistettä joulukuun lopun tasoa korkeammalle. Korkokäyrän muoto jyrkentyi samalla pitkien korkojen nousussa lyhyempiä enemmän. Korkokäyrän jyrkentymisen takana oli inflaatio-odotusten nousu. Markkinoiden hermostuneisuus heijastui myös HY-markkinoihin, jossa alkukuun korkoerojen kaventumisesta syötiin loppukuusta osa pois. Tästä huolimatta HY-marginaalit kaventuivat silti tammikuussa Euroopassa 13 korkopisteellä. HY-lainojen hyvä kysyntä näkyi myös emissiomarkkinalla, jossa nähtiin lukuisia uusia liikkeeselaskuja HY-yhtiöiltä.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston arvo nousi 0,74 prosentilla tammikuussa. Vertailuindeksi tuotti vastaavassa ajassa 0,46 prosenttia. Tuottoero muodostuu muutaman salkkuyhtiön hyvällä tuottokehityksellä tammikuun aikana.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026	1,8 %
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	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	1,7 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,7 %
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	1,7 %
Verisure Midholding Ab 5,25 % 15.2.2029	1,7 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	88,1
Rahasto-osuuden arvo	293,06 (29.01.2021, 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

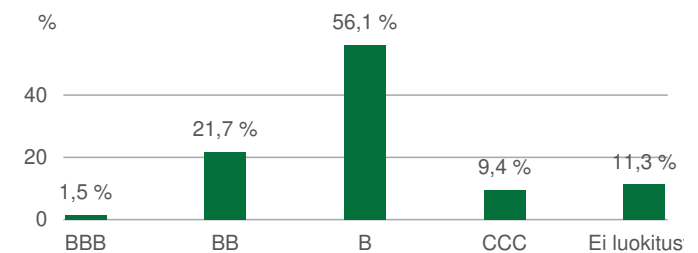
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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	0,7 %	0,5 %
3 kk	6,9 %	5,7 %
vuoden alusta	0,7 %	0,5 %
12 kk	-0,8 %	3,3 %
3 v p.a.	1,8 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	193,1 %	264,3 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### TOIMIALAJAJAKAUMA

Sykliset	30,8 %	Rahoitus	4,8 %
Ei-sykliset	27,4 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Telekomm.	23,6 %	Energia	2,1 %
Teknologia	6,5 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,1 vuotta
Efektiiivinen korko	5,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-