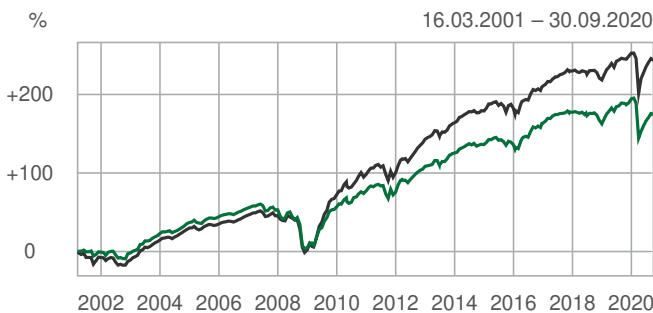


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät syyskuussa selvään laskuun Euroopassa, kun huolet koronapandemian toisesta aallosta saivat markkinatunnelman heikkenemään. Viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laskikin viime kuussa 12 korkopisteellä -0,52 prosenttiin. Korkokäyrä loiveni, kun tätä pidemmät korot laskivat vieläkin enemmän ja lyhyemmät korot tätä vähemmän. Yleisen markkinatunnelman heikentymien heijastui selvästi HY-markkinoihin. Korkeat korot leivenivät syyskuun aikana niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin. Euroopassa korkeat korot olivat syyskuun lopussa lähes 30 korkopistettä korkeammalla kuin elokuussa ja Yhdysvalloissa lähes 40 korkopistettä ylempänä. IG-lainojen korkeat korot leivenivät keskimäärin ainoastaan 3 korkopisteellä EKP:n osto-ohjelmien tukemina. HY-lainat eivät ole EKP:n ostojen kohteena jolloin heilunta näissä lainoissa on suurempaa.

Korkeiden nousun seurauksen rahaston arvo laski syyskuussa 0,37 prosentilla. Rahaston vertailuindeksin arvo laski vastaavalla ajalla 0,63 prosentilla. Ylituotto selittyi rahaston muutaman yksittäisen sijoituksen hyvällä kehityksellä kuukauden aikana.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|---------|-----------------------------------|--------|
| Rahasto | Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi | 9,1 % |
| Indeksi | Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi | 10,0 % |
| | Tracking error | 3,4 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina | Osuus |
|---|-------|
| Energias De Portugal Sa 4,496 % 30.4.2079 | 1,8 % |
| Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025 | 1,8 % |
| Talktalk Telecom Group 3,875 % 20.2.2025 | 1,7 % |
| Telefonica Europe Bv 3,875 % 22.9.2026 | 1,7 % |
| Sunshine Mid Bv 6,5 % 15.05.2026 | 1,7 % |
| Blitz F 6 % 30.07.2026 | 1,7 % |
| Vertical Midco Gmbh 4,375 % 15.7.2027 | 1,7 % |
| Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079 | 1,7 % |
| Dkt Finance Aps 7 % 17.06.2023 | 1,7 % |
| Grifols Sa 3,2 % 01.05.2025 | 1,7 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|--|
| Rahaston koko, milj.eur | 89,3 |
| Rahasto-osuuden arvo | 274,64 (30.09.2020, 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 |

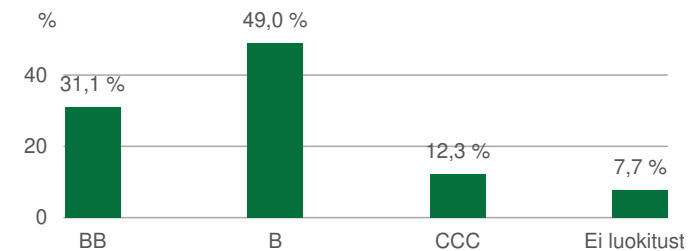
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuutariski 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 | -0,4 % | -0,6 % |
| 3 kk | 3,2 % | 2,5 % |
| vuoden alusta | -6,7 % | -2,6 % |
| 12 kk | -4,9 % | -0,5 % |
| 3 v p.a. | -0,2 % | 1,6 % |
| perustamisesta lähtien | 174,6 % | 243,5 % |

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|--------------------|--------|------------|-------|
| Sykliset | 31,1 % | Teknologia | 4,8 % |
| Ei-sykliset | 27,8 % | Rahoitus | 4,4 % |
| Telekomm. | 23,6 % | Energia | 2,1 % |
| Yhdyskuntapalvelut | 6,1 % | | |

RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio | 3,8 vuotta |
| Efektiiivinen korko | 7,4 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB- |