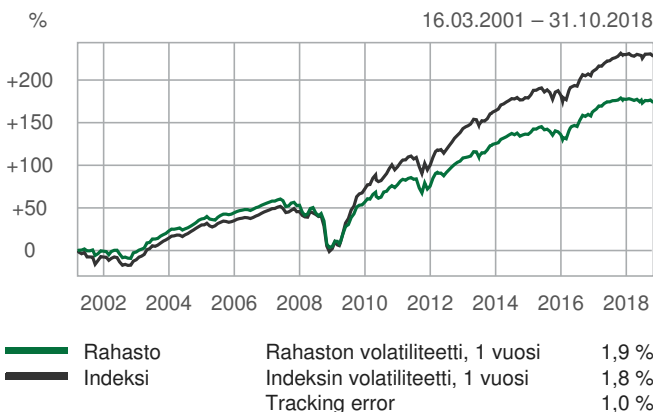


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät selvään laskuun lokakuussa noustuaan alkukuusta osakemarkkinoiden turbulenssin, Italian tilanteen sekä ratkaisemattomien Brexit-neuvotteluiden takia. Viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski kuukauden aikana noin 9 korkopisteellä. Korkokäyrä loiveni kuitenkin kuun aikana tätä pidempien korkojen laskiessa vähemmän. Italian pitkät korot olivat sen sijaan selvässä nousussa maan hallituksen pitäessä kiinni budjettitavoitteistaan. Maan kymmenen vuoden korko päätyi 3,43 prosenttiin leventäen korkoeroa suhteessa Saksaan tuntuvasti. Nousua syyskuusta kertyi lopulta 28 korkopisteen verran. Korko kävi korkeimmillaan lähes 3,7 prosentissa ennen kuin toipui hieman kuun lopussa. Näin korkeilla tasoilla käytiin viimeksi vuoden 2014 alkupuolella. Myös High Yield yrityslainojen korkoerot levenivät selvästi sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa lokakuun aikana. Euroopassa korkoerot olivat kuun lopussa 52 korkopistettä leveämmällä kuin syyskuun lopussa. Yhdysvalloissa liike oli likimain saman suuruinen muutoksen ollessa 51 pistettä ylös päin.

Korkoerojen levenemisen seurauksen rahaston tuotto jäi 1,1 prosenttia miinukselle lokakuussa. Vertailuindeksin tuotto oli vastaavasti 0,91 prosenttia miinuksella. Tuottoero tuli rahaston muutaman heikommin pärjänneen sijoituksen seurauksena.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	2,1 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	1,9 %
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01.12.2023	1,9 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	1,8 %
Stockmann Oyj Abp 4.75 % 11.01.2022	1,7 %
Eurofins Scientific 4.875 % 31.12.2049	1,7 %
La Poste Sa 3.125 % 29.1.2026	1,7 %
Telefonica Europe Bv 3.875 %	1,7 %
Enel Spa 3.375 % 24.11.2081	1,7 %
Transcom Holding Ab 6.5 % 22.03.2023	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	54,3
Rahasto-osuuden arvo	273,53 (31.10.2018, 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

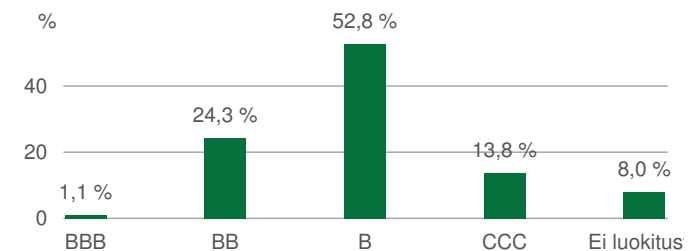
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin. Rahasto ei sijoita lainkaan finanssi toimialalle.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä matalan luottoluokituksen yrityslainojen tarjoamasta korkeammasta tuotto-odotuksesta – ja hyväksyy myös tähän liittyvän riskin. Rahasto sopii useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,1 %	-0,9 %
3 kk	-0,9 %	-0,8 %
vuoden alusta	-1,4 %	-0,6 %
12 kk	-1,9 %	-1,1 %
3 v p.a.	4,4 %	4,7 %
perustamisesta lähtien	173,5 %	227,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	35,8 %	Energia	3,7 %
Ei-sykliset	31,6 %	Yhdyskuntapalvelut	3,2 %
Telekomm.	20,2 %	Rahoitus	1,2 %
Teknologia	4,4 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efekttiivinen korko	5,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-