

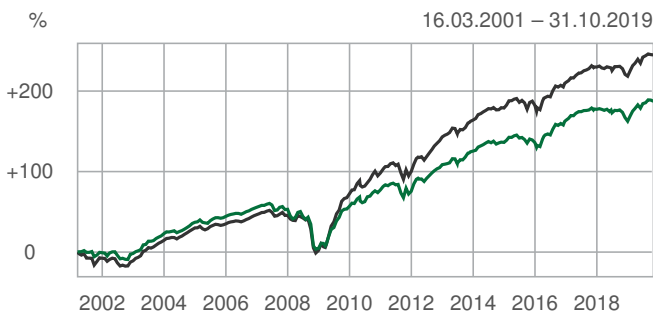
## Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa alkanut pitkien korkojen nousu sai jatkoa myös lokakuussa, kun Yhdysvaltojen ja Kiinan välisissä kauppaneuvotteluissa nähtiin osapuolten näkemysten lähentymistä ja kun Iso-Britannian sopimukset EU-eron todennäköisyys pieneni huomattavasti. Parantunut markkinatunnelma sai valtiolainojen korot nousuun sijoittajien siirtyessä riskillisempiin sijoituskohteisiin pahimpien riskiskenaarioiden todennäköisyyksien pienentyttyä. Edes odotukset marraskuussa uudelleen käynnistyvästä Euroopan keskuspankin arvopaperien ostohjelmasta ei auttanut estämään korkojen kääntymistä nousuun. Samalla korkokäyrä myös jyrkentyi hieman pitkien korkojen noustessa lyhyempiä enemmän.

Parantunut markkinatunnelma ei kuitenkaan ehtinyt heijastua lokakuun aikana High Yield markkinoille, sillä korkoerot leventyivät sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa syyskuun lopun tasoihin nähden. Korkeammin luokitellut BB lainat tuottivat parhaiten ja alhaisen luokituksen CCC-lainat huonoiten jyrkentäen luottoriskikäyrää.

Rahaston arvo laski lokakuussa korkoerojen leventymisen ja korkojen nousun seurauksena 0,5 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavassa ajassa -0,11 prosenttia. Ero selittyi pääasiassa rahaston alipainolla BB-luokitelluissa lainoissa ja ylipainolla CCC-lainoissa.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	2,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,8 %
	Tracking error	1,5 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,9 %
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	1,9 %
La Poste Sa 3.125 % 29.1.2026	1,9 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,9 %
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	1,7 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	1,7 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,7 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,7 %
Eurofins Scientific 4.875 % 31.12.2049	1,7 %
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01.12.2023	1,7 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	61,3
Rahasto-osuuden arvo	287,38 (31.10.2019, 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

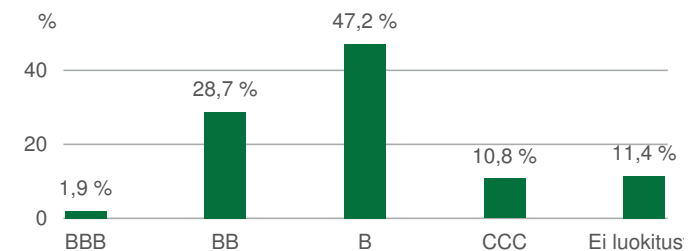
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-0,1 %
3 kk	0,7 %	0,3 %
vuoden alusta	9,5 %	8,3 %
12 kk	5,1 %	5,2 %
3 v p.a.	3,4 %	3,9 %
perustamisesta lähtien	187,4 %	244,9 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	35,0 %	Yhdyskuntapalvelut	5,6 %
Ei-sykliset	31,2 %	Energia	2,8 %
Telekomm.	17,4 %	Rahoitus	1,7 %
Teknologia	6,3 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,9 vuotta
Efektiiivinen korko	5,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-