

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät syyskuussa nousuun ensimmäistä kertaa sitten huhtikuun, kun markkinoita huolestuttaneet lukuisat epävarmuustekijät hellittivät hieman. Rohkaisevia uutisia saatiin sekä Iso-Britanniasta, jossa sopimukset EU-eron todennäköisyys pieneni että Italiasta, jossa saatiin muodostettua uusi EU-myönteisempi hallitus. Vaikka keskuspankit sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa kevensivätkin rahapolitiikkansa, olivat markkinoiden odotukset vieläkin kyyhkymäisemmät päätösten ja tulevaisuuden ohjauksen suhteen, mikä osaltaan ajoi korkoja ylöspäin. HY-lainojen korkoerot kaventuivat alkukuusta niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin riskisimentin parantumisen myötä ja odotuksilla keskuspankkien uusista elvytystoimista. Korkoerot kääntyivät kuitenkin nousuun kuun puolenvälin tienoilla päätyen lopulta kuun elokuun päätösarvoa korkeammaksi.

Rahasto tuotti syyskuussa -0,08 prosenttia ja vertailuindeksi vastaavasti -0,23 prosenttia.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	61,4
Rahasto-osuuden arvo	288,82 (30.09.2019, 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

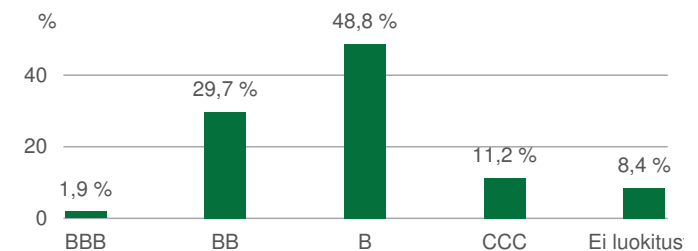
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yrityslainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,2 %
3 kk	1,6 %	0,9 %
vuoden alusta	10,0 %	8,4 %
12 kk	4,4 %	4,4 %
3 v p.a.	3,9 %	4,2 %
perustamisesta lähtien	188,8 %	245,3 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	35,2 %	Yhdyskuntapalvelut	5,5 %
Ei-sykliset	31,6 %	Energia	2,8 %
Telekomm.	16,8 %	Rahoitus	1,7 %
Teknologia	6,5 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

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

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Diebold Inc 8.5 % 15.04.2024	2,1 %
La Poste Sa 3.125 % 29.1.2026	1,9 %
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,9 %
Ses Sa 5.625 % 29.01.2024	1,8 %
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 %
Eurofins Scientific 4.875 % 31.12.2049	1,7 %
Vodafone Group Plc 3,1 % 3.1.2079	1,7 %
Crown Euro Holdings Sa 3.375 % 15.05.2025	1,7 %