

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat syyskuussa selvästi elokuun lopun tasoilta, vaikka nousu hiipuikin kuun lopussa Italian tilanteen seurauksena. Syyskuun alkupuolella korkoja nostivat optimismi Italian budjetista, talousluvut sekä odotus EKP:n osto-ohjelman pienentämisestä syyskuun alusta ja lopettamisesta kokonaan vuoden vaihteessa. Saksan 10 vuoden korko kävi näiden seurauksena yli puolessa prosentissa ennen kuin kääntyi laskuun Italian hallituksen budjettiesityksen sisällyttyä odotuksia suuremman vajeen. Saksan 10 vuoden lainakorko päättyi lopulta 0,47 prosenttiin, jossa nousua oli noin 14 korkopisteen verran. Italian 10 vuoden korko sen sijaan päättyi kuukausitasolla jopa pieneen laskuun, mutta nousi syyskuun pohjilta noin 35 korkopisteellä kuun lopussa. Eurooppalaisten High Yield -lainojen korkoerot kaventuivat syyskuun aikana, vaikka Italian tilanne nostikin HY-lainojen korkoeroja aivan kuun lopusta. Sektoreista parhaiten pärjäisivät päivittäistavarat ja teknologia, kun taas heikoiten pärjänneet sektorit olivat teollisuus ja yhdyskuntapalvelut.

Rahaston tuotto oli syyskuussa 0,3 prosenttia vertailuindeksin tuottaessa 0,12 prosenttia. Yliotto muodostui rahaston Italia alipainosta sekä yksittäisistä lainavalinnoista.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,8 %
—	Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,7 %
		Tracking error	1,0 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Talktalk Telecom Group 5.375 % 15.01.2022	1,8 %
Upc Holding Bv 3.875 % 15.06.2029	1,8 %
LGE Holdco VI 7,125 % 15.5.2024	1,7 %
Avantor Inc 4.75 % 01.10.2024	1,7 %
Verisure Midholding Ab 5.75 % 01.12.2023	1,6 %
Grifols Sa 3.2 % 01.05.2025	1,6 %
Synlab Unsecured Bondco 8.25 % 01.07.2023	1,6 %
Selecta Group Bv 5.875 % 01.02.2024	1,6 %
Kme Ag 6.75 % 01.02.2023	1,6 %
Nordex Se 6,5 % 01.02.2023	1,6 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	61,6
Rahasto-osuuden arvo	276,58 (28.09.2018, 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

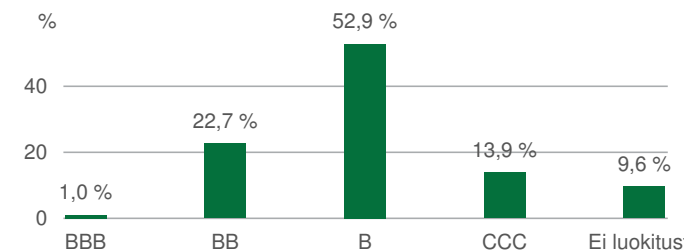
eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa matalamman luottoluokituksen kuin BBB Standard & Poors'in tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokituksen omaaviin yritysainoihin. Sijoitukset tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin,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

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

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	0,1 %
3 kk	1,3 %	1,6 %
vuoden alusta	-0,3 %	0,3 %
12 kk	0,0 %	0,9 %
3 v p.a.	5,5 %	6,0 %
perustamisesta lähtien	176,6 %	230,7 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	37,7 %	Teknologia	4,1 %
Ei-sykliset	28,9 %	Yhdyskuntapalvelut	2,8 %
Telekomm.	21,0 %	Rahoitus	1,0 %
Energia	4,5 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

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