

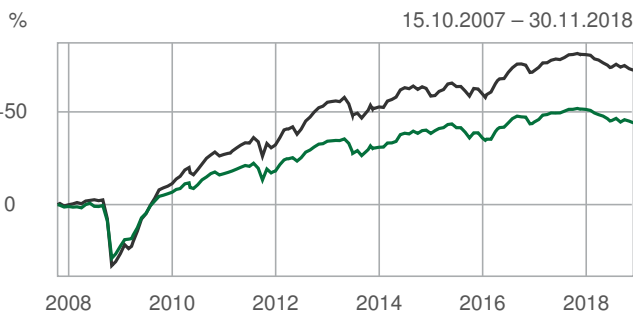


Salkunhoitajan kommentti

Pelko globaalin kasvun hyytymisestä jäyti korkomarkkinoita marraskuussa. Kauppasodan mahdollinen laajentuminen, Brexit-sopimuksen läpimenon epävarmuus ja Italian yhä auki oleva ensi vuoden budjetti saivat sijoittajat karttamaan yrityslainoja. USA:n 10 vuoden korko painui takaisin alle kolmen prosentin. Tätä edesauttoi myös FEDin pääjohtajan Powellin puhe, jossa hän totesi korkotason olevan lähellä neutraalia. Nyt markkinat seuraavat tarkasti, ettei USA:n korkokäyrä vain invertoidu, sillä laskeva korkokäyrä on ennustanut erittäin hyvin seuraavan taantumman olevan kulman takana. Toisaalta USA:n koronnostojen mahdollinen taukoaminen ensi vuonna pitäisi helpottaa kehittyvien maiden taloudenpitoa. Taalamääräinen rahoitus on halvempaa ja taalan vahvistuspaine pienenee, mikä antaa kehittyvien maiden valuutoille tilaa vahvistua.

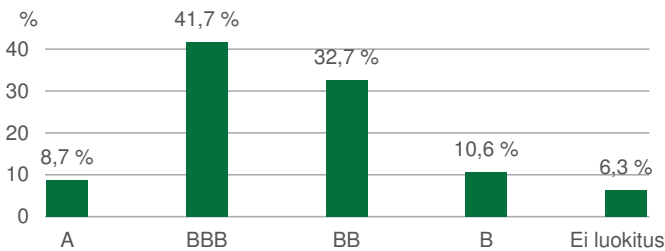
Kehittyvien maiden korkoerot leventyivät marraskuussa lähes 30 korkopistettä, mikä soi hyödyn korkojen laskusta. Rahaston arvo laski marraskuussa -0,63 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,7 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	18,5 %	Turkki	6,4 %
Kiina	14,3 %	Etelä-Korea	4,8 %
Meksiko	10,1 %	Singapore	4,8 %
Intia	9,0 %	Indonesia	4,5 %
Muut	8,3 %	Chile	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	92,5
Rahasto-osuuden arvo	144,11 (30.11.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch EM Corporate Plus Index EUR Hedged
Aloituspäivä	15.10.2007
ISIN-koodi	FI0008812540 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMCBK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoituksia tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuutta riski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	-0,5 %
3 kk	-0,3 %	-1,0 %
vuoden alusta	-4,8 %	-4,6 %
12 kk	-4,9 %	-4,7 %
3 v p.a.	1,3 %	2,0 %
perustamisesta lähtien	44,1 %	72,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,9 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,5 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,7 %	Ei-sykliset	9,8 %
Sykliset	22,1 %	Yhdyskuntapalvelut	7,4 %
Telekomm.	17,4 %	Valtiot	1,5 %
Energia	12,2 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,0 vuotta
Efekttiivinen korko	3,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+