

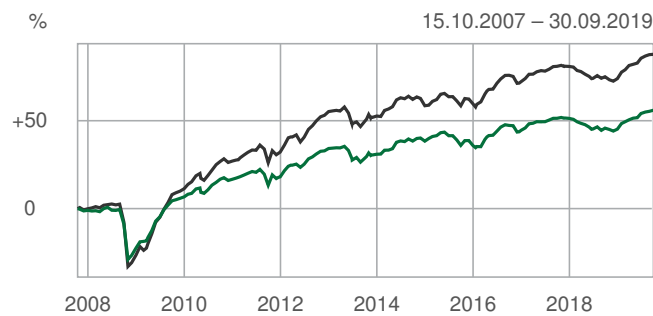


Salkunhoitajan kommentti

USA:n keskuspankki laski syyskuussa ohjauskorkoa odotetusti vartilla, mutta päätös ei ollut yksimielinen. Vaikka markkinat hinnoittelevat lisää koronlaskuja, on FED:in sisällä yhä enemmän hajontaa jatkoon osalta, koska inflaatio on yhä lähellä tavoitetasoa. Kauppasota ja heikentynyt teollisuuden sentimentti oikeuttivat ainakin nyt koronlaskun. Markkinoilla hinnoitellaan kuitenkin loppuvuodelle yhtä koronlaskua lisää. Hidastuva talouskasvu ja USA:n koronlaskut ovat antaneet myös kehittyvien maiden keskuspankeille tilaa laskea korkoja. Mm. Intia, Indonesia, Venäjä, Turkki, Meksiko ja Brasilia ovat jo laskeneet ohjauskorkoa tänä vuonna. Korkojen laskemisen toivotaan piristävän kasvua ja alentavan yritysten rahoituskuluja. Syyskuussa yksittäisistä maista parhaita tuottoja saatiin Turkista, Brasiliasta ja Meksikosta. Turkin tukala tilanne on alkanut helpottaa, heikentynyt valuutta on kääntänyt vaihtotaseen positiiviseksi ja inflaatio laskenut huipuistaan.

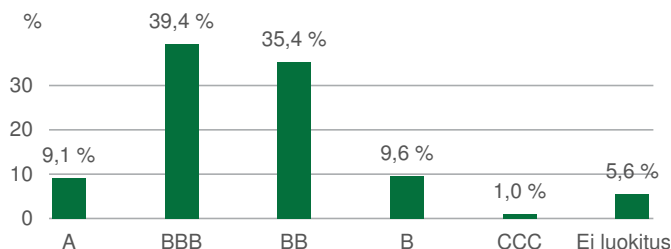
Syyskuussa taalakorot nousivat noin 15 korkopistettä, mutta kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukentuivat hieman enemmän, joten rahasto tuotti syyskuussa +0,40%. Koko alkuvuoden tuotto on +7,40% ja indeksin tuotto +7,95%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,5 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	17,6 %	Turkki	6,8 %
Kiina	14,6 %	Singapore	5,8 %
Meksiko	10,9 %	Etelä-Korea	4,9 %
Intia	9,2 %	Chile	4,2 %
Muut	7,0 %	Kolumbia	3,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	100,4
Rahasto-osuuden arvo	155,97 (30.09.2019, 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 valuuttariski 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	0,4 %	0,1 %
3 kk	1,2 %	1,2 %
vuoden alusta	7,4 %	8,0 %
12 kk	7,0 %	7,3 %
3 v p.a.	1,9 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	56,0 %	87,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	2,0 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	2,0 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
BHARTI AIRTEL INTERNAT 5.35 % 20.5.2024	1,5 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,5 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
Arcelik AS 5 % 03.04.2023	1,4 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	29,1 %	Energia	9,3 %
Sykliset	25,1 %	Yhdyskuntapalvelut	7,3 %
Telekomm.	16,9 %	Valtiot	1,6 %
Ei-sykliset	9,7 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	2,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+