



### Salkunhoitajan kommentti

Lokakuu oli markkinoilla kaksijakoinen. Kuun alussa pelättiin USA:n talouden ylikuumenemista. Pitkien korkojen nousu pelästytti osakemarkkinat ja keväällä alkanut osakemarkkinoiden nousuputki katkesi kymmenen prosentin korjausliikkeeseen. Samalla markkinapuhe kääntyi siihen suuntaan, että odotukset USA:n ensi vuoden talouskasvusta ovat liian optimistisia, varsinkin jos kauppasota Kiinan kanssa yltyy.

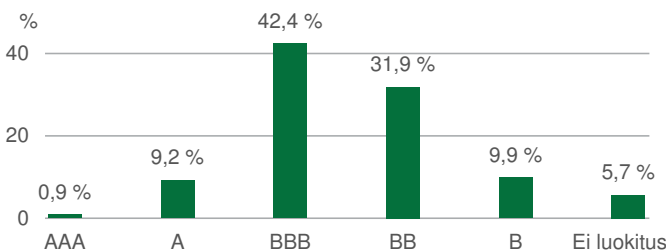
Myös kehittyvillä markkinoilla oli mielenkiintoinen kuukausi. Brasiliassa oikeiston ehdokas ja markkinoiden suosikki Bolsonaro voitti presidentinvaalit. Brasilian pörssi nousi, valuutta vahvistui ja yrityslainojen korkoerot kaventuivat. Meksikossa menttiin toiseen suuntaan, kun uusi vasemmistopresidentti peruutti Meksiko Cityn uuden lentokentän jo alkaneet rakennustyöt. Epävarmuus valtion kanssa sovittujen sopimusten noudattamisesta lisääntyi ja yrityslainojen korkoerot levenivät. Turkissa vapautettiin kotiaarestissa ollut amerikkalaispastori. Tämä oli tärkeä askel suhteiden normalisoinnissa USA:n kanssa. USA peruihin kiistan takia asetettuja pakotteita ja Turkin liira vahvistui merkittävästi samalla kun Turkin korot laskivat. Kehittyvien maiden korkoerot leventyivät lokakuussa 20 korkopistettä, vaikka Brasilian ja Turkin korkoerot kaventuivat. Rahaston arvo nousi +1,37 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,52% ja valuuttojen tuotto +1,92%. Eniten vahvistui Turkin liira.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,6 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,8 vuotta
Efektiiivinen korko	10,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	4,7
Rahasto-osuuden arvo	119,52 (31.10.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto (erikoissijoitusrahasto), joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade – että high yield –luokiteltuihin lainoihin.

Sijoitukset toteutetaan käytännössä niin, että Paikallisvaluutta –rahasto sijoittaa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahastoon (ilman tuplakustannusta) ja valuutariski avataan valuuttajohdannaisilla.

Jos haluat sijoittaa kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin niin, että sijoituksesi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluutariski nostaa rahaston tuotto-odotusta ja riskiä. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

### TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,4 %
3 kk	-0,9 %
vuoden alusta	-3,8 %
12 kk	-5,3 %
3 v p.a.	2,4 %
perustamisesta lähtien	19,5 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,8 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,8 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,7 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,7 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,3 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,3 %

### VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	16,7 %	Hongkongin dollari	7,3 %
Kiinan yuan	15,1 %	Malesian ringgit	6,8 %
Intian rupia	15,1 %	Chilen peso	6,8 %
Meksikon peso	11,8 %	Etelä-Korean won	5,0 %
Indonesian rupia	9,7 %	Turkin liira	3,1 %