

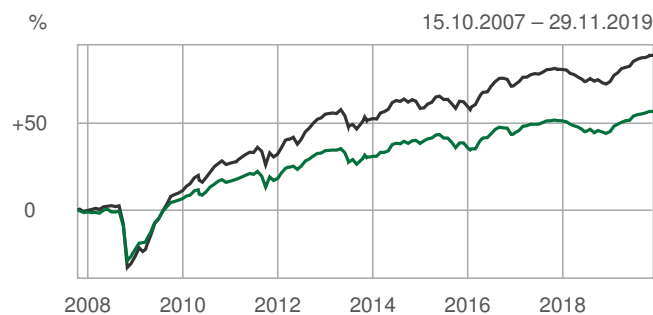


## Salkunhoitajan kommentti

Pitkät taalakorot nousivat marraskuussa. USA:n keskuspankin koronlaskut ovat nyt tältä erää tehty ja jatko on riippuvaista tulevasta talousdatasta. Ainakin toistaiseksi taantuman huolet ovat vähentyneet, korkokäyrä hieman jyrkentyneet ja USA:n osakemarkkinat tahkoavat uusia ennätyksiä. Myös USA:n ja Kiinan kauppaneuvotteluista saatiin myönteisiä kommentteja, vaikkei varsinaisia tuloksia nähty. Parantunut sentimentti näkyi myös kehittyvien maiden yritysainoissa, joiden marginaalit tiukentuivat riskittömien korkojen noustessa. Pitkästä aikaa näimme myös useampia uusia yritysainojen liikkeeseenlaskuja latinalaisesta Amerikasta, lähinnä Brasiliasta ja Meksikosta. Brasiliassa kotimainen lainamarkkina toimii jo niin hyvin, että yrityksillä on valinnanmahdollisuus kotimaisen ja kansainvälisen rahoituksen välillä, mikä on vähentänyt tarvetta ulkomaiselle lainarahalle.

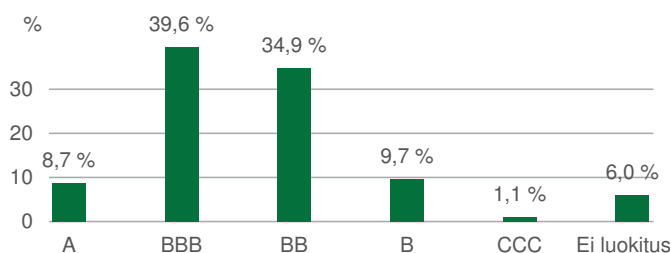
Marraskuussa riskittömät taalakorot nousivat kymmenisen korkopistettä ja kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot vastaavasti tiukentuivat kymmenisen korkopistettä, joten eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahasto marraskuun tuotto oli -0,03%.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	1,0 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	18,6 %	Turkki	6,8 %
Kiina	14,1 %	Singapore	5,6 %
Meksiko	11,0 %	Chile	4,3 %
Intia	9,7 %	Etelä-Korea	3,9 %
Muut	7,0 %	Kolumbia	3,2 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	103,3
Rahasto-osuuden arvo	156,75 (29.11.2019, 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 yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,0 %	0,1 %
3 kk	0,9 %	0,7 %
vuoden alusta	7,9 %	8,6 %
12 kk	8,8 %	9,6 %
3 v p.a.	3,0 %	3,3 %
perustamisesta lähtien	56,7 %	89,0 %

## KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,3 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,3 %
Arcelel AS 5 % 03.04.2023	1,3 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,8 %	Energia	9,1 %
Sykliset	25,1 %	Yhdyskuntapalvelut	6,1 %
Telekomm.	17,7 %	Valtiot	1,5 %
Ei-sykliset	10,9 %	Teknologia	0,9 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	1,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+