



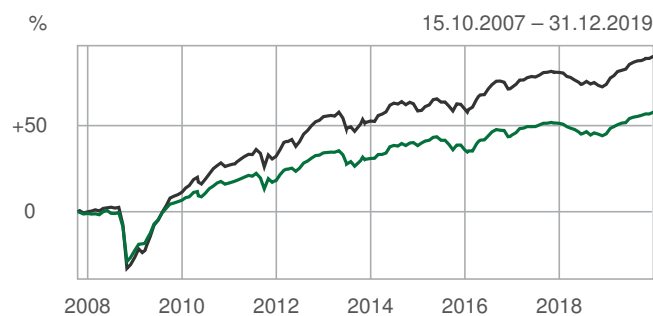
Salkunhoitajan kommentti

Ennako-odotuksista poiketen vuosi 2019 oli erinomainen korkovuosi kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla. Hidastuva talouskasvu sekä alhainen inflaatio saivat USA:n keskuspankin vaihtamaan rahapolitiikan suuntaa ja FED laski ohjaukorkoa kolmesti vuoden aikana. Useat kehittyvien maiden keskuspankit seurasivat perässä ja alensivat myös keskuspankkikorkojaan. USA:n ja Kiinan välisessä kauppasodassakin näyttäisi ensimmäisen vaiheen sopimus olevan tulossa. Nämä tekijät käänsivät sijoitusvirrat takaisin kehittyvien maiden korkomarkkinoille ja parantunut sentimentti näkyi vahvana kysyntänä lainamarkkinoilla. Vuoden 2019 aikana yrityslainojen marginaalit tiukentuivat n. 70 korpokopistettä samalla kun riskittömät korot laskivat.

Joulukuussa pitkät taalakorot nousivat, mutta kehittyvien maiden yrityslainat tuottivat silti positiivisesti, sillä yrityslainojen korkoerot tiukentuivat joulukuussa lähes 15 korpokopistettä.

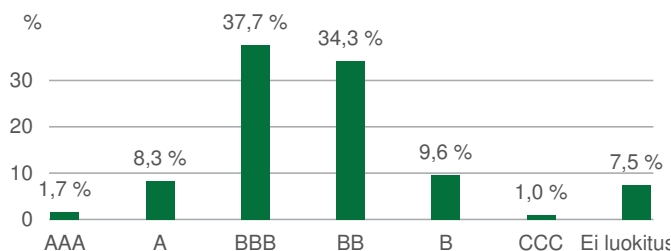
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston joulukuun tuotto oli +0,68%. Koko vuoden tuotoksi saatiin huikeat +8,67% ja vertailuindeksin tuotoksi 9,38%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,3 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	18,1 %	Singapore	7,0 %
Kiina	13,3 %	Turkki	6,4 %
Meksiko	10,6 %	Chile	4,2 %
Intia	9,2 %	Etelä-Korea	3,6 %
Muut	8,6 %	Kolumbia	3,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,5
Rahasto-osuuden arvo	157,81 (31.12.2019, 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 valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,7 %	0,7 %
3 kk	1,2 %	1,3 %
vuoden alusta	8,7 %	9,4 %
12 kk	8,7 %	9,4 %
3 v p.a.	3,0 %	3,4 %
perustamisesta lähtien	57,8 %	90,3 %

KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,7 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,7 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,3 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,3 %
Bf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	29,5 %	Energia	8,9 %
Sykliset	24,3 %	Yhdyskuntapalvelut	6,2 %
Telekomm.	18,1 %	Valtiot	1,5 %
Ei-sykliset	10,6 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	2,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+