

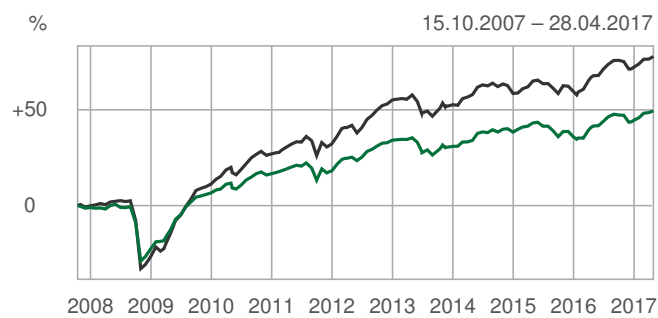


Salkunhoitajan kommentti

USA:n pitkät korot laskivat huhtikuun aikana. Syinä olivat mm. geopoliittisten jännitteiden kasvu ja hiipuva usko Trumpin mahdollisuuksiin saada läpi yritysverotuksen keventämishjelma kokonaisuudessaan. Verojen kevennyksen rahoitus on yhä täysin auki. Yhtenä esimerkkinä poliittisesta eripurasta on Meksikon rajalle kaavailun muurin rahoituksen tiputtaminen pois uusimmasta budjetista. Turkissa hyväksyttiin tiukalla ääntenemmistöllä presidentti Erdoganin ajama perustuslain muutos, joka siirtää valtaa pääministeriltä presidentille. Demokratian kannalta asia on arveluttava, mutta äänestykseen liittyvän epävarmuuden poistuminen nosti turkkilaisten yrityslainojen hintoja huhtikuussa.

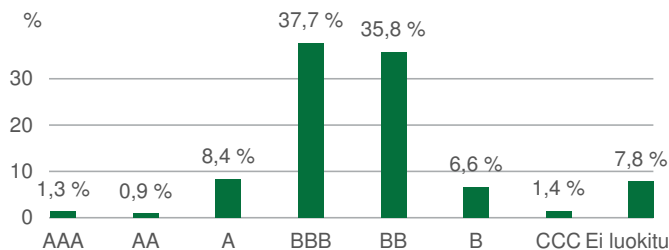
Kehittyvien maiden yrityslainat kallistuivat huhtikuussa. Suurin osa tuotosta tuli korkotason laskusta, mutta myös marginaalit kaventuivat muutaman korkospiteen. Kehittyvien maiden lainarahastoihin on alkuvuoden aikana virrannut uutta rahaa. Rahaston arvo nousi huhtikuussa +0,59 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	2,3 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	2,6 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	22,5 %	Yhdyskuntapalvelut	8,5 %
Sykliset	22,4 %	Ei-sykliset	8,4 %
Energia	19,3 %	Teknologia	0,9 %
Telekomm.	16,9 %	Valtiot	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	3,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	106,2
Rahasto-osuuden arvo	149,45 (28.04.2017, 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 %	0,8 %
3 kk	2,4 %	2,2 %
vuoden alusta	3,4 %	3,3 %
12 kk	5,6 %	6,0 %
3 v p.a.	3,7 %	4,0 %
perustamisesta lähtien	49,4 %	77,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
USD/EUR S 15/05/2017	2,1 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,9 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,9 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,8 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,8 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,8 %
Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024	1,8 %
Geely Automobile 5,25% 6.10.2019	1,8 %
Tenedora Nemak SA de CV 5.5 % 28.02.2023	1,8 %

MAAJAKAUMA

Kiina	15,4 %	Indonesia	5,8 %
Intia	14,0 %	Chile	5,1 %
Brasilia	13,9 %	Turkki	4,4 %
Meksiko	10,8 %	Hongkong	3,2 %
Muut	9,1 %	Etelä-Korea	3,1 %