



## Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa palautuminen koronaviruksen aiheuttamasta syväkyykystä jatkui. Uusien tartuntojen määrä Euroopassa ja USA:ssa alkoi laskea ja toiveet talouksien nopeasta avautumisesta nousivat. Pörssit nousivat ja USA:ssa teknologiapörssi Nasdaq ylsi jo yli vuodenvaihteen tason. Fed sai arvopapereiden osto-ohjelmansa kunnolla käyntiin toukokuussa, ja tällä oli positiivista vaikutusta taalamääräisiin yrityslainoihin. Fed osti markkinoilta valtionlainojen lisäksi sekä lyhyitä että pitkiä yrityslainoja. Myös kehittyvien markkinoiden yrityslainat hyötyivät positiivisesta vireestä sekä keskuspankkien massiivisista osto-ohjelmista. Muuttuvathan ne houkuttelevammaksi, kun länsimaisten yrityslainojen korkotaso laskee. Myös raaka-aineiden hinnat alkoivat toipua ja öljyn hinta nousi toukokuussa 20 taalan tietämiltä 35 taalaan tynnyriltä. Varsinkin öljy-yhtiöille tämä oli mieluinen asia, vaikkakin heikentynyt taala vei osan ilosta.

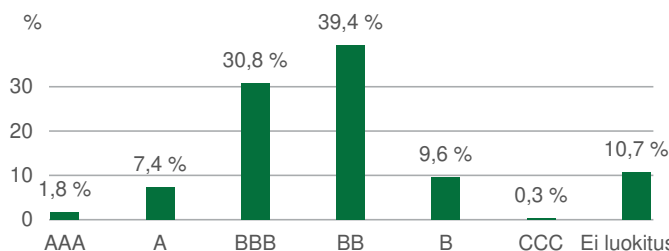
Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli tiukentuiivat toukokuussa yli 60 korkopistettä. Rahaston osalta parhaat tuotot saatiin meksikolaisista yrityslainoista. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto toukokuussa oli +3,86 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	6,4 %
— Indeks	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	6,7 %
	Tracking error	2,7 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	19,0 %	Turkki	6,2 %
Kiina	12,0 %	Chile	5,7 %
Muut	11,4 %	Singapore	4,9 %
Meksiko	9,3 %	Etelä-Korea	4,1 %
Intia	7,4 %	Hongkong	3,6 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	108,2
Rahasto-osuuden arvo	151,84 (29.05.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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	3,9 %	3,3 %
3 kk	-4,4 %	-4,0 %
vuoden alusta	-3,8 %	-2,7 %
12 kk	0,1 %	1,3 %
3 v p.a.	0,5 %	1,2 %
perustamisesta lähtien	51,8 %	85,2 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,1 %
Us Treasury N/B 15.2.2030	1,8 %
USD/EUR S 26.06.2020	1,7 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,7 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,5 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125 % 27.3.2026	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	26,3 %	Energia	7,6 %
Rahoitus	24,3 %	Yhdyskuntapalvelut	7,5 %
Telekomm.	19,9 %	Valtiot	3,4 %
Ei-sykliset	10,0 %	Teknologia	0,9 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,1 vuotta
Efektiivinen korko	4,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+