



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat ja korkokäyrät jyrkkenivät elokuun aikana rapakon molemmin puolin. Pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nousseet samalla kun toipuminen koronaviruksen syvimmästä kuopasta on jatkunut. Toinen syy pitkien korkojen nousuun lienee se, että USA:n keskuspankki muutti inflaatiotavoitteensa dynaamisemmaksi. Tämä tarkoittaa käytännössä sitä, että inflaatio voi nousta hetkittäisesti yli kahden prosentin tavoitetason ennen kuin korkoja nostetaan, kunhan inflaatio pysyy pitkällä aikavälillä kahden prosentin haarukassa. Tämä on hyvä uutinen kehittyville talouksille ja niiden yrityksille, taalamääräisten lainojen korkokustannukset pysyvät jatkossakin matalina. Samalla tämä antaa tilaa pitää korot alhaisina myös paikallisessa valuutassa.

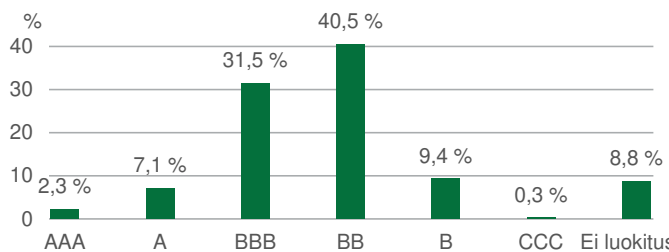
Kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot yli tiukentuiivat elokuussa lähes 30 korkopistettä. Rahaston osalta parhaat tuotot tulivat brasilialaisista ja intialaisista yritysainoista. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto elokuussa oli +1,26 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	6,5 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	6,7 %
	Tracking error	2,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	18,4 %	Chile	6,4 %
Muut	12,7 %	Singapore	5,7 %
Kiina	12,3 %	Turkki	5,7 %
Meksiko	8,6 %	Etelä-Korea	3,6 %
Intia	7,4 %	Kolumbia	3,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	116,8
Rahasto-osuuden arvo	159,35 (31.08.2020, 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 yritysainojen 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	1,3 %	0,8 %
3 kk	4,9 %	5,3 %
vuoden alusta	1,0 %	2,5 %
12 kk	2,6 %	3,9 %
3 v p.a.	1,7 %	2,6 %
perustamisesta lähtien	59,3 %	95,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 15.2.2030	2,3 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,0 %
Dbis Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,7 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,5 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	1,3 %
Fibra Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	26,5 %	Yhdyskuntapalvelut	7,3 %
Sykliset	26,2 %	Energia	7,2 %
Telekomm.	19,2 %	Valtiot	3,7 %
Ei-sykliset	9,1 %	Teknologia	0,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	3,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+