

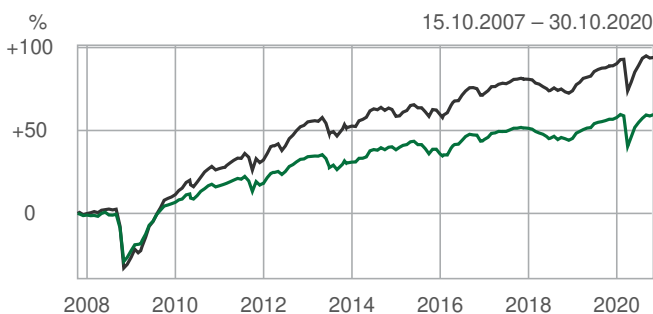


Salkunhoitajan kommentti

Hermostunut tunnelma osakemarkkinoilla jatkui myös lokakuussa. Koronataartunnat lähtivät voimakkaaseen nousuun Euroopassa ja USA:ssa. Kehittyvien maiden osalta tilanne sen sijaan näyttää rauhoittumisen merkkejä, pois lukien Venäjä, missä koronataartunnat ovat taas nousussa. Epävarmuutta markkinoilla lisäsi myös USA:n tulevat vaalit heti marraskuun alussa. Kehittyvien maiden kannalta Bidenin voitto olisi varmaan mieluisampi, sille se voisi lieventää kauppasodan kiihtymisen riskiä ja tuoda ennustettavuutta USA:n kauppa- ja ulkopolitiikkaan. Toinen tärkeä asia kehittyvien maiden osalta on se, että Kiina näyttää toipuneen koronaviruksesta nopeasti ja raaka-aineiden hinnat ovat sen myötä taas nousseet. Teollisuusmetallien hinnat ovatkin jo nousseet kriisiä edeltäville tasoille. Öljyn hinta sen sijaan on yhä reilusti alle alkuvuoden tasojen.

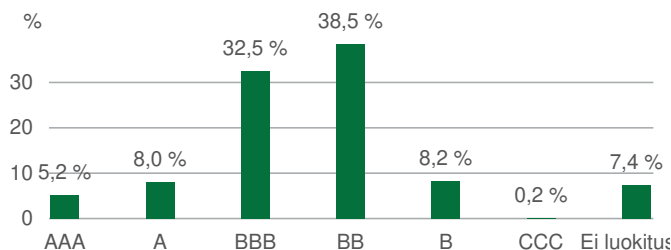
Kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla nähtiin mukavasti uusia emissioita ja niille riitti kysyntää. Hermostuneisuus ei siis tarttunut velkasijoittajiin, vaan kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli kaventuivat lokakuussa noin 10 korkopistettä. Niinpä eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto lokakuussa oli +0,50 % ja salkun parhaan tuotot tulivat Brasilian, Meksikon ja Kolumbian yrityslainoista.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	17,2 %	Intia	6,9 %
Kiina	13,2 %	Singapore	5,9 %
Meksiko	9,1 %	Yhdysvallat	5,2 %
Muut	8,5 %	Turkki	4,9 %
Chile	6,9 %	Etelä-Korea	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	137,7
Rahasto-osuuden arvo	159,55 (30.10.2020, 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 valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,5 %	0,2 %
3 kk	1,4 %	0,2 %
vuoden alusta	1,1 %	2,0 %
12 kk	1,8 %	2,8 %
3 v p.a.	1,7 %	2,2 %
perustamisesta lähtien	59,5 %	94,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 15.2.2030	3,3 %
Us Treasury N/B 0,25 % 31.8.2025	1,9 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Dbs Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,5 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,4 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,4 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025	1,3 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	27,5 %	Yhdyskuntapalvelut	6,6 %
Sykliset	25,2 %	Valtiot	6,5 %
Telekomm.	17,9 %	Energia	6,4 %
Ei-sykliset	9,3 %	Teknologia	0,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,6 vuotta
Efektiiivinen korko	3,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-