

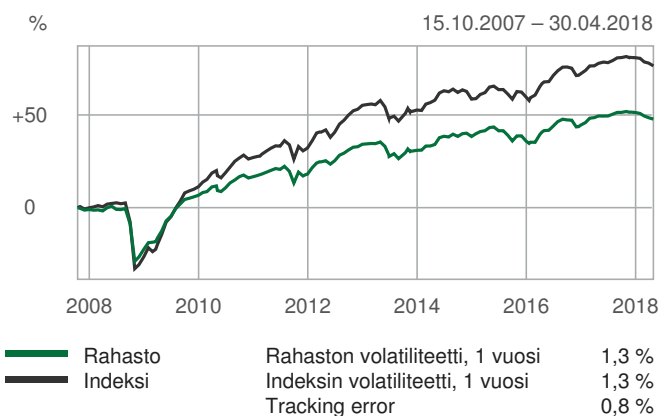


Salkunhoitajan kommentti

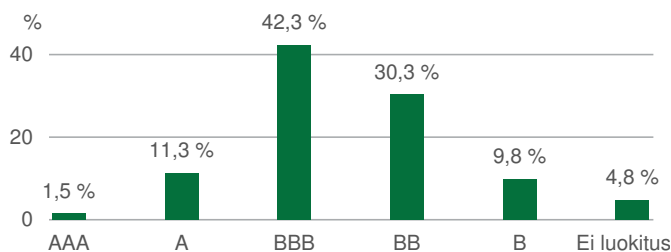
Kauppasodan uhka jäi huhtikuussa ainakin hetkeksi aikaa taka-alalle. USA siirsi teräs- ja alumiinitullien voimaantumia Euroopan, Kanadan ja Meksikon tullien osalta kuukaudella eteenpäin ja asiasta yritetään sopia ennen kesäkuun alkua. Uusi huolenaihe oli sen sijaan pakotteiden laajentuminen teknologiayrityksiin, kun USA asetti kiellon myydä amerikkalaisia komponentteja kiinalaiselle televerkkoyhtiölle ZTE:lle. Yhtiön sanotaan rikkoneen USA:n asettamaa vientikieltoa Iraniin. Myös kännykkä- ja verkkoyhtiö Huawein tekemisiä tutkitaan. Kehittyvien maiden lainamarkkinoilla huomio kiinnittyi myös nouseviin taalakorkoihin ja vahvistuvaan taalaan. USA:n kymmenen vuoden korko kävikin yli kolmen prosentin ensimmäisen kerran neljään vuoteen.

Taalakorot nousivat kuukauden aikana lähes 20 korkopistettä ja samaan aikaan kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät viitisen pistettä. Q Kehittyvät Markkinat Yrityslaina – rahaston arvo laski huhtikuussa 0,53%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	24,9 %	Ei-sykliset	9,5 %
Sykliset	19,7 %	Yhdyskuntapalvelut	8,8 %
Energia	18,9 %	Valtioiden	1,3 %
Telekomm.	15,5 %	Teknologia	1,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	2,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	106,9
Rahasto-osuuden arvo	147,74 (30.04.2018, 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	-0,5 %	-0,9 %
3 kk	-2,0 %	-2,3 %
vuoden alusta	-2,4 %	-2,5 %
12 kk	-1,1 %	-0,8 %
3 v p.a.	1,1 %	2,3 %
perustamisesta lähtien	47,7 %	76,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,2 %
Oil India 5,375% 17.04.2024	1,6 %
Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021	1,6 %
Petronas Capital Ltd 5.25% 12.8.2019	1,6 %
NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %
Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023	1,5 %

MAAJAKAUMA

Brasilia	16,1 %	Turkki	5,5 %
Kiina	14,5 %	Singapore	5,1 %
Intia	11,8 %	Indonesia	5,0 %
Meksiko	10,6 %	Etelä-Korea	4,0 %
Muut	6,6 %	Hongkong	3,4 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi