

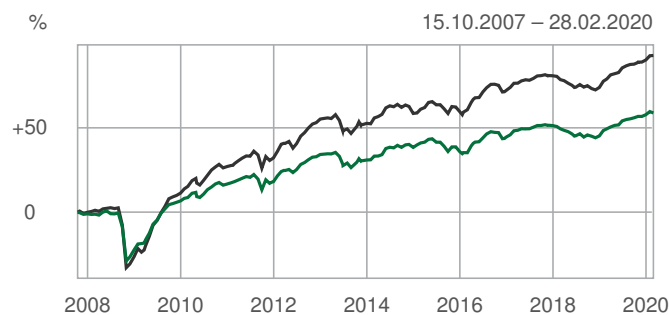


Salkunhoitajan kommentti

Koronavirusepidemia sai markkinat pelon valtaan helmikuun lopussa. Italiassa ja Koreassa nopeasti nousseet uudet tartuntatapaukset veivät markkinoiden uskon siihen, että koronavirusepidemia voitaisiin eristää Kiinan rajojen sisälle. Nyt pelätään maailmanlaajuista pandemiaa, joka leikkaa maailman talouskasvusta ainakin puoli prosenttiyksikköä. USA:n 10 vuoden korko laski ennätyskellisen alas 1,15 %:iin ja keskuspankeilta odotetaan koordinoituja toimenpiteitä hiipuvan talouskasvun tukemiseksi. Osakemarkkinat laskivat helmikuun viimeisellä viikolla lähes 15 prosenttia ja myös raaka-aineiden hinnat heikentyivät voimakkaasti.

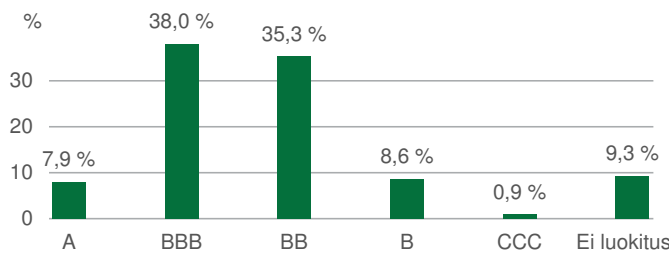
Epävarmuuden lisääntyessä kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät helmikuussa noin 40 korkopistettä. Leveneminen oli suurinta Turkissa ja Latinalaisessa Amerikassa. Edes taalakorkojen reipas lasku ei pystynyt kompensoimaan yrityslainojen marginaalien levenemistä, joten eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto helmikuussa oli -0,50%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	18,7 %	Singapore	6,2 %
Kiina	12,6 %	Turkki	5,7 %
Meksiko	9,5 %	Chile	5,6 %
Intia	9,0 %	Etelä-Korea	3,9 %
Muut	8,8 %	Kolumbia	3,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	122,8
Rahasto-osuuden arvo	158,83 (28.02.2020, 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	-0,5 %	0,1 %
3 kk	1,3 %	2,1 %
vuoden alusta	0,6 %	1,4 %
12 kk	6,3 %	7,8 %
3 v p.a.	2,3 %	3,0 %
perustamisesta lähtien	58,8 %	92,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,9 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,6 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,6 %
USD/EUR S 24.03.2020	1,6 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,5 %
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	1,4 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	1,3 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	27,4 %	Energia	7,8 %
Sykliset	25,9 %	Yhdyskuntapalvelut	7,7 %
Telekomm.	18,4 %	Valtiot	1,3 %
Ei-sykliset	10,6 %	Teknologia	0,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	2,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+