

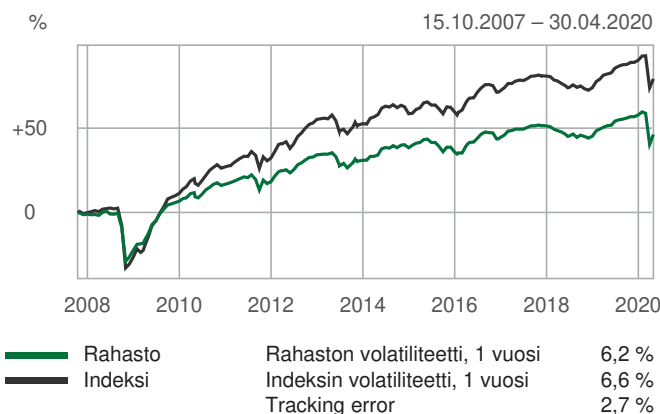


Salkunhoitajan kommentti

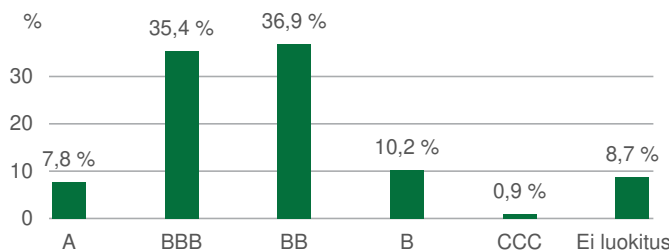
Keskuspankkien uudet massiiviset arvopapereiden osto-ohjelmat onnistuivat rauhoittamaan korkomarkkinoita huhtikuussa. Maaliskuun romahduksesta toivuttiin nopeasti ja yrityslainojen marginaalit tiukentuivat reilusti kaikissa korkoluokissa. USA:ssa FED ilmoitti jatkavansa arvopapereiden osto-ohjelmaa ja pitävänsä korot alhaalla niin kauan, kunnes talouden epävarmuus on poistunut. Fed ilmoitti yllättäen ostavansa myös IG-lainojen lisäksi High Yield-luokkaan pudonneiden yritysten lainoja. Tämä nämä toimet lisäsivät myös kehittyvien maiden lainojen kysyntää, muuttuivat se suhteellisesti houkuttelevaksi, vaikkei keskuspankit niitä suoraan ostakaa. Samalla valtiot yrittävät jouduttaa fiskaalista elvytystä, jotta koronaviruksen aiheuttama kuoppa jäisi mahdollisimman pieneksi ja toipuminen koronashokista olisi nopeaa. Markkinoiden usko ns. V-muotoiseen toipumiseen on siis kasvanut. Kehittyvien maiden osalta raaka-aineiden halventuneet hinnat aiheuttavat harmaita niitä tuottaville maille. Varsinkin öljyntuottajamaiden tuska jatkuu. Öljyn WTI-hinta käväisi jo historiallisesti miinuksella huhtikuussa.

Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli tiukentuivat huhtikuussa lähes 80 korkopistettä. Rahaston osalta parhaat tuotot saatiin meksikolaisista ja brasilialaisista yrityslainoista. Rahaston tuotto huhtikuussa oli +4,13 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

| | | | |
|----------|--------|-------------|-------|
| Brasilia | 19,7 % | Turkki | 6,6 % |
| Kiina | 12,8 % | Chile | 5,8 % |
| Meksiko | 9,3 % | Singapore | 5,3 % |
| Muut | 8,6 % | Etelä-Korea | 4,3 % |
| Intia | 7,4 % | Hongkong | 3,4 % |

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 102,0 |
| Rahasto-osuuden arvo | 146,2 (30.04.2020, 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 | 4,1 % | 3,1 % |
| 3 kk | -8,4 % | -7,0 % |
| vuoden alusta | -7,4 % | -5,8 % |
| 12 kk | -3,5 % | -1,6 % |
| 3 v p.a. | -0,7 % | 0,3 % |
| perustamisesta lähtien | 46,2 % | 79,3 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina | Osuus |
|---|-------|
| America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073 | 2,2 % |
| Us Treasury N/B 15.2.2030 | 1,9 % |
| Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025 | 1,8 % |
| Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025 | 1,7 % |
| Brf Sa 4,875 % 24.1.2030 | 1,5 % |
| Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026 | 1,4 % |
| Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030 | 1,4 % |
| BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024 | 1,4 % |
| Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027 | 1,3 % |
| Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025 | 1,3 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|--------------|--------|--------------------|-------|
| Sykliiset | 26,6 % | Yhdyskuntapalvelut | 7,9 % |
| Rahoitus | 24,7 % | Energia | 7,3 % |
| Telekomm. | 20,8 % | Valtiot | 1,6 % |
| Ei-sykliiset | 10,2 % | Teknologia | 0,9 % |

RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkorisikin duraatio | 4,1 vuotta |
| Efektiiivinen korko | 5,6 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB+ |