

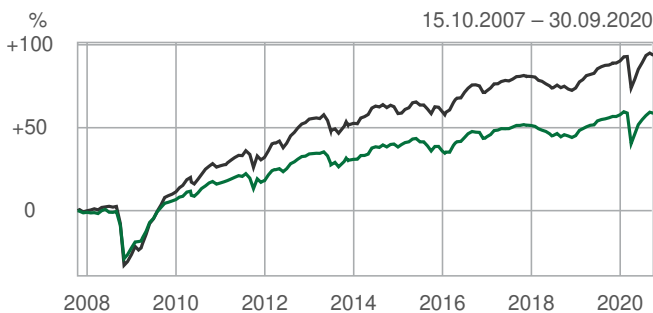


## Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa markkinoiden ylle kasautui tummia pilviä. Kiista USA:n elvytyspaketista jatkui, USA:n presidentinvaalit lähestyivät, koronan toinen aalto näyttää rantautuvan Eurooppaan ja Hard Brexitin todennäköisyys kasvoi. Epävarmuuden lisääntyminen heilutti osakemarkkinoita. Tämä näkyi myös riskillisimmissä kehittyvien maiden lainoissa korkoerojen leventymisenä. Paineessa olivat varsinkin energiayhtiöt öljyn hinnan laskettua jo alle 40 taalan barreleilta. Keskimäärin kehittyvien maiden yritykset ovat suhteellisen hyvässä kunnossa kestäämään talouden epävarmuutta. Velkaa on perinteisesti vähemmän kuin länsimaisilla yrityksillä ja lähiajan rahoitustarpeet maltilliset. Uudet investoinnit ovat nyt vähäisiä ja yritykset keskittyvät taseen vahvistamiseen ja maksuvalmiuden varmistamiseen. Monen uuden emissioon yhteydessä onkin vanhoja lyhytaikaisia lainoja maksettu samalla pois ja näin pidennetty lainojen juoksuajoja.

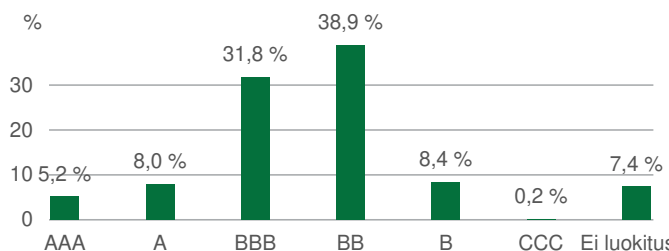
Kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot yli levenivät syyskuussa noin 15 korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto syyskuussa oli -0,37 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

|          |        |             |       |
|----------|--------|-------------|-------|
| Brasilia | 17,2 % | Intia       | 6,9 % |
| Kiina    | 12,6 % | Singapore   | 5,9 % |
| Muut     | 11,4 % | Yhdysvallat | 5,2 % |
| Meksiko  | 8,6 %  | Turkki      | 4,9 % |
| Chile    | 6,9 %  | Etelä-Korea | 3,5 % |

## PERUSTIEDOT

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur          | 136,5   |
| Rahasto-osuuden arvo             | 158,75 (30.09.2020, 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                   | -0,4 %  | -0,7 %  |
| 3 kk                   | 2,5 %   | 2,3 %   |
| vuoden alusta          | 0,6 %   | 1,8 %   |
| 12 kk                  | 1,8 %   | 3,1 %   |
| 3 v p.a.               | 1,6 %   | 2,3 %   |
| perustamisesta lähtien | 58,7 %  | 93,7 %  |

## KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina                                     | Osuus |
|---|-------|
| Us Treasury N/B 15.2.2030                 | 3,4 % |
| Us Treasury N/B 0,25 % 31.8.2025          | 1,9 % |
| America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073  | 1,7 % |
| 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 % |
| Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025             | 1,3 % |
| Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030 | 1,3 % |
| Brf Sa 4,875 % 24.1.2030                  | 1,3 % |
| China Construction Bank 2,45% 24.6.2030   | 1,3 % |

## TOIMIALAJAKAUMA

|             |        |                    |       |
|-------------|--------|--------------------|-------|
| Rahoitus    | 27,0 % | Yhdyskuntapalvelut | 6,6 % |
| Sykliset    | 24,9 % | Valtiot            | 6,5 % |
| Telekomm.   | 18,9 % | Energia            | 6,3 % |
| Ei-sykliset | 9,2 %  | Teknologia         | 0,7 % |

## RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkorisikin duraatio         | 4,4 vuotta |
| Efektiivinen korko            | 3,5 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BBB-       |