



## Salkunhoitajan kommentti

Helmikuun teema oli pitkien korkojen nousu. Varsinkin Yhdysvalloissa pitkät korot nousivat vauhdikkaasti: kymmenen vuoden korko käväisi hetkellisesti 1,60 prosentissa päättyen helmikuun lopussa 1,40 %:n tasolle. Kuukaudessa nousua kertyi noin 35 korkopistettä. Vaikka keskuspankit rapakon molemmin puolin yrittivät rauhoittaa korkomarkkinoita todeten, ettei inflaatiosta ole vielä uhkaa ja että korot pysyvät alhaisina pitkään, pelkät puheet eivät enää vakuuttaneet markkinoita ja korkokäyrät jyrkentyivät. Lyhyet korot ovat sen sijaan yhä ankkuroituna paikalleen, eikä ohjauskorkojen odoteta nousevan tänä tai ensi vuonna. Korkojen nopeahko nousu hermostutti myös osakemarkkinoita ja riskillisten sijoitusten heilunta lisääntyi. Kehittyvien maiden yrityslainat pärjäsivät kuitenkin suhteessa valtionlainoihin hyvin ja korkoerot kaventuivat reilusti helmikuun aikana. Rokotukset etenevät, raaka-aineiden hinnat nousevat ja yritysten tulokset ovat yllättävän vahvoja koronasta huolimatta. Uusien lainojen tarjontaa oli helmikuussa suhteellisen vähän ja samaan aikaan kehittyvien maiden yrityslainarahastoihin virtasi uutta pääomaa.

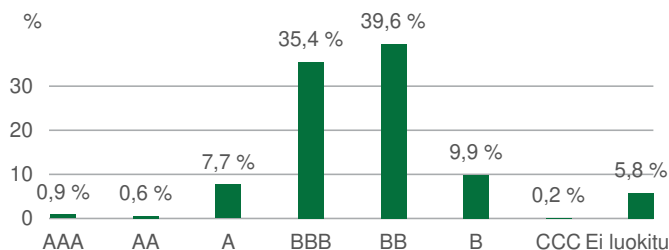
Vaikka EM-yrityslainojen korkoerot kaventuivat helmikuussa lähes kaksikymmentä korkopistettä, se ei täysin kompensoinut pitkien korkojen nousua. Rahaston tuotto helmikuussa oli siten -0,39 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	20,1 %	Intia	7,0 %
Muut	12,1 %	Turkki	4,9 %
Kiina	11,8 %	Singapore	4,7 %
Meksiko	9,1 %	Etelä-Korea	3,8 %
Chile	7,2 %	Hongkong	3,0 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	141,0
Rahasto-osuuden arvo	164,25 (26.02.2021, 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	-0,4 %	-0,6 %
3 kk	0,5 %	0,2 %
vuoden alusta	-0,6 %	-1,0 %
12 kk	3,4 %	3,0 %
3 v p.a.	3,2 %	3,6 %
perustamisesta lähtien	64,2 %	98,8 %

## KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	2,0 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,7 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Dbs Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,3 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Suzano Austria Gmbh 3,75 % 15.1.2031	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,2 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	30,3 %	Energia	6,3 %
Sykliset	25,5 %	Yhdyskuntapalvelut	5,6 %
Telekomm.	19,8 %	Valtiot	2,5 %
Ei-sykliset	9,4 %	Teknologia	0,6 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	2,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+