

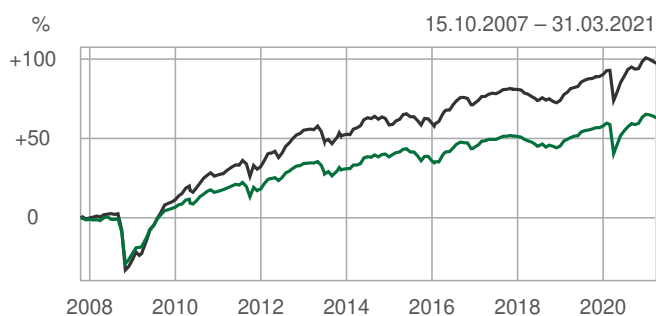


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät taalakorot jatkoivat yhä nousuaan maaliskuussa. Vahvat talousluvut, sekä Bidenin elvytyspaketin hyväksyminen jyrkensivät korkokäyrää entisestään. Kymmenen vuoden korko nousi 1,75% tuntumaan. Fed rauhoitteli yhä markkinoita todeten, ettei korkoja nosteta vielä pitkään aikaan, vaikka inflaatio saattaakin nousta hetkittäisesti yli kahden prosentin. Keskuspankki tuntuu olevan ihan tyytyväinen, että korkomarkkina hinnoittelee vahvempaa talouskasvua. Ja ehkäpä nousevat pitkät korot hillitsevät arvopapereiden ja asuntojen liiallista kallistumista. Kehittyvien maiden lainat seurailivat pitkälti korkojen liikkeitä, paitsi Turkissa, jossa sattuu ja tapahtuu. Presidentti Erdogan erotti keskuspankin pääjohtajan heti sen jälkeen, kun Turkin keskuspankki nosti ohjauksokonsa 19 prosenttiin. Tämä oli ilmeisesti liikaa, ja keskuspankin pääjohtaja sai lähteä vain neljän kuukauden pestin jälkeen. Liira heikkeni voimakkaasti ja Turkin korkoero leveni noin 150 korkopistettä. Tilanne on sittemmin rauhoittunut, mutta keskuspankin itsenäisyys on koetuksella.

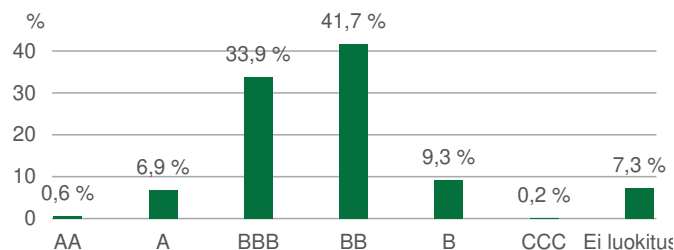
Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot leventyivät maaliskuussa viitisen korkopistettä. Kun samalla korot nousivat, niin eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto maaliskuussa oli -0,77 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	3,1 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,8 %
	Tracking error	1,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	19,6 %	Chile	7,0 %
Muut	14,0 %	Turkki	4,9 %
Kiina	10,8 %	Singapore	4,9 %
Meksiko	8,9 %	Indonesia	3,4 %
Intia	7,9 %	Etelä-Korea	3,0 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	139,7
Rahasto-osuuden arvo	162,98 (31.03.2021, 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	-0,8 %	-0,7 %
3 kk	-1,4 %	-1,7 %
vuoden alusta	-1,4 %	-1,7 %
12 kk	16,1 %	13,4 %
3 v p.a.	3,1 %	3,5 %
perustamisesta lähtien	63,0 %	97,3 %

KYMMEEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,8 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,6 %
Dbs Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,5 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,9 %	Energia	6,6 %
Sykliset	25,9 %	Yhdyskuntapalvelut	5,2 %
Telekomm.	20,6 %	Valtiot	1,7 %
Ei-sykliset	10,2 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	3,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+