

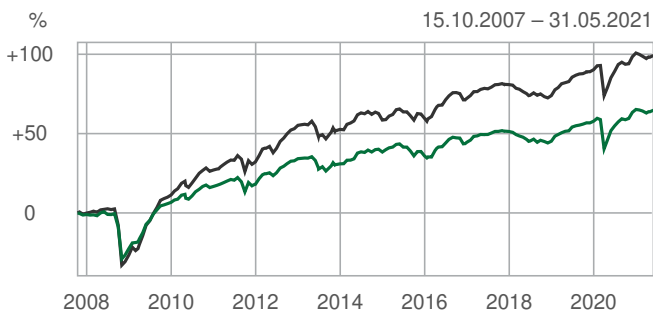


## Salkunhoitajan kommentti

Pitkien taalakokojen nousu pysähtyi toukokuussa. Vaikka USA:sta saatiin kovia inflaatiolukuja, markkinat uskoivat keskuspankkien vakuuttelun siitä, että nousu on tilapäistä ja inflaatio laskee jatkossa lähelle USA:n keskuspankin tavoitetta (2% pitkällä aikavälillä). Yhdysvalloissa inflaatio-odotukset ovat kuitenkin yhä 2,5%:n tasolla, missä ne olivat viimeksi vuonna 2018. Silloin 10 vuoden taala korko oli prosenttiyksikön korkeammalla kuin tällä hetkellä. Kehittyvien maiden yrityslainat pärjäsivät mukavasti toukokuussa ja korkoerot kaventuivat viitisen pistettä. Raaka-aineiden hinnat pysyivät yhä korkealla, mm. öljyn barrelihinta lähentelee jo 70 taalaa. Rahaston salkkuun hankittiin toukokuussa lisää green bondeja, mm. autonvalmistaja Hyundaiin sekä turkkilaisen kodinkonevalmistajan Arcelikin lainat. ESG ja green lainojen osuus on nyt noin 17% rahaston sijoituksista.

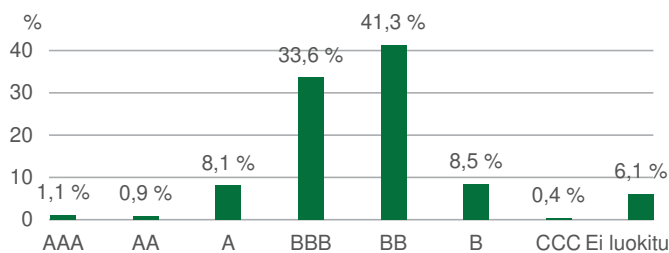
Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot kaventuivat toukokuussa viitisen korkopistettä. Kun samalla pitkät taalakorot hieman laskivat eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston tuotto toukokuussa oli +0,60 %. Isoista maista parhaiten tuotti Brasilian yrityslainamarkkina.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	2,0 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,1 %
	Tracking error	1,1 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	18,7 %	Chile	6,6 %
Muut	12,6 %	Singapore	5,0 %
Kiina	10,8 %	Turkki	4,5 %
Meksiko	9,6 %	Etelä-Korea	4,2 %
Intia	7,8 %	Indonesia	3,8 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	147,2
Rahasto-osuuden arvo	164,73 (31.05.2021, 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	0,6 %	0,6 %
3 kk	0,3 %	0,2 %
vuoden alusta	-0,3 %	-0,8 %
12 kk	8,5 %	7,6 %
3 v p.a.	4,0 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	64,7 %	99,2 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,6 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,5 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,4 %
Dbs Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,3 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,1 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,1 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,1 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,0 %	Energia	6,1 %
Sykliset	26,9 %	Yhdyskuntapalvelut	5,3 %
Telekomm.	19,6 %	Valtiot	2,7 %
Ei-sykliset	10,4 %	Teknologia	0,9 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiäinen korko	2,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+