

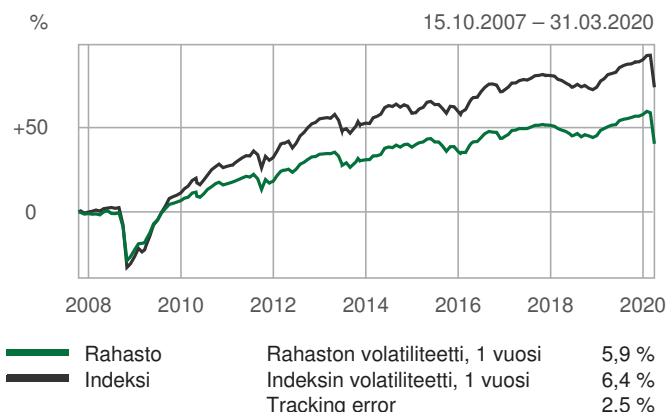


## Salkunhoitajan kommentti

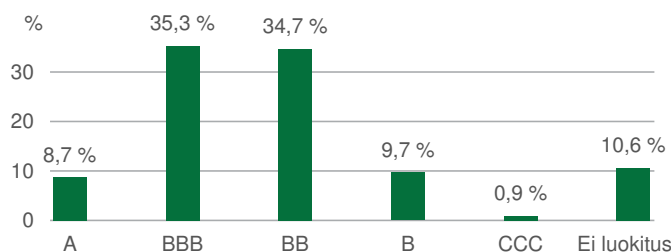
Koronaviruksesta muodostui sittenkin maailmanlaajuinen pandemia. Viruksen leviämisen rajoittamisessa epäonnistuttiin. Kuolleisuuden hillitsemiseksi valtiot ovat ottaneet erilaisia poikkeustoimia käyttöön aina ulkonaliikkumiskieltoon asti. Tämä pysäyttää taloudellisen toimelaisuuden lähes täysin joksikin aikaa. Kysymys on enää siitä, kuinka kauan virus jyllää ennen kuin pystytään palaamaan takaisin normaaliin elämään. Valtiot ovat aloittaneet fiskaalivetyksen ympäri maailman. Kuluttajille ja yrityksille annetaan tukea, jotta pahimman kuopan yli selvitäisiin mahdollisimman pienin vaurioin. Kehittyvien maiden osalta kriisi osuu pahiten raaka-aineiden tuottajamaihin hintojen alentuessa. Öljyn hinta on alimmillaan lähes 20:een vuoteen, eikä muidenkaan raaka-aineiden hinnoissa ole hurraamista tuottajan kannalta.

Korkomarkkinat olivat melkoisessa myllerryksessä maaliskuussa. Sijoittajat haalivat paniikissa käteistä ja myivät korkosijoituksia kilvan pois. Yrityslainojen hinnat laskivat rajusti kautta maailman ja likviditeetti hävisi. Lopulta keskuspankit riensivät apuun laskemalla korkoja ja aloittamalla uusia arvopapereiden osto-ohjelmia. Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli levenivät maaliskuussa yli 280 korkopistettä, mikä lienee yhden kuukauden ennätys. Rahaston tuotto maaliskuussa oli -11,6%.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

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

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	101,7
Rahasto-osuuden arvo	140,4 (31.03.2020, 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 suosittu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-11,6 %	-9,8 %
3 kk	-11,0 %	-8,6 %
vuoden alusta	-11,0 %	-8,6 %
12 kk	-6,7 %	-4,1 %
3 v p.a.	-1,9 %	-0,5 %
perustamisesta lähtien	40,4 %	73,9 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,1 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,7 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	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 %
USD/EUR S 24.04.2020	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,3 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	26,8 %	Yhdyskuntapalvelut	7,7 %
Sykliset	25,8 %	Energia	7,1 %
Telekomm.	20,3 %	Valtiot	1,5 %
Ei-sykliset	9,9 %	Teknologia	1,0 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiiivinen korko	5,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+