

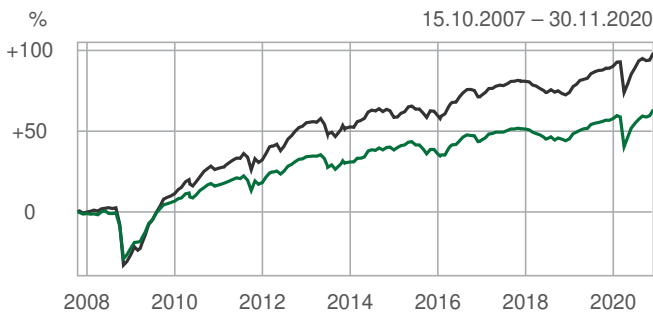


Salkunhoitajan kommentti

Optimismi valtasi markkinat marraskuussa. USA:n presidentinvaalien tuloksen selkiytyminen sekä ilmoitukset tehokkaista rokotteista koronaa vastaan rauhoittivat markkinat. Ensimmäiset koronarokotteet näyttävät saavan hyväksynnän ja myyntiluvan vielä tämän vuoden aikana. Paluu normaaliin elämään voisi siis alkaa ensi vuoden aikana. Kehittyvien maiden kannalta Bidenin valinta Yhdysvaltain presidentiksi oli hyvä uutinen, sillä se todennäköisesti tuo ennustettavuutta USA:n kauppa- ja ulkopoliittikaan. Hyvä uutinen on myös se, että keskuspankkien elvytys näyttää jatkuvan pitkälle ensi vuoteen ja taalakorot pysyvät yhä alhaisina, mikä helpottaa taalamääräistä rahoitusta. Teollisuusmetallien hintojen nousu jatkui myös marraskuussa Kiinan talouden elpymisen vanavedessä. Tämä piristää raaka-aineita vievien maiden vientituloja ja parantaa vaihtotaseita.

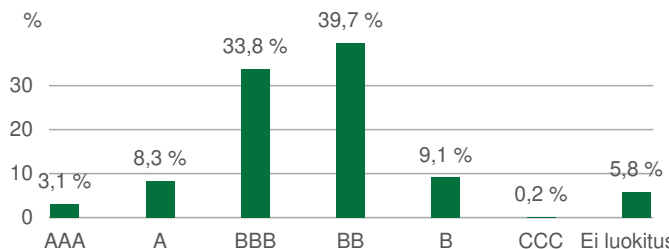
Marraskuu oli erinomainen kehittyvien maiden yritysainoille ja korkoerot kaventuivat lähes 40 korkopistettä. Niinpä eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto marraskuussa oli +2,40 % ja salkun suurimmat tuotot tulivat Meksikon ja Brasilian yritysainoista. Sektoreista parhaiten pärjäsivät energiasektori öljyn hinnan noustessa takaisin yli 40 taalan barreilita.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	17,5 %	Intia	6,8 %
Kiina	13,1 %	Singapore	5,7 %
Muut	11,0 %	Turkki	4,9 %
Meksiko	9,2 %	Etelä-Korea	4,0 %
Chile	6,8 %	Yhdysvallat	3,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	139,3
Rahasto-osuuden arvo	163,37 (30.11.2020, 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	2,4 %	2,3 %
3 kk	2,5 %	1,8 %
vuoden alusta	3,5 %	4,3 %
12 kk	4,2 %	5,0 %
3 v p.a.	2,5 %	3,1 %
perustamisesta lähtien	63,4 %	98,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 0,25 % 31.8.2025	1,8 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Dbis Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,3 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,3 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Us Treasury N/B 15.2.2030	1,3 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,7 %	Energia	6,5 %
Sykliset	25,0 %	Yhdyskuntapalvelut	6,4 %
Telekomm.	19,8 %	Valtiot	4,5 %
Ei-sykliset	9,1 %		

RISKITUNNUSLUVUT

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