

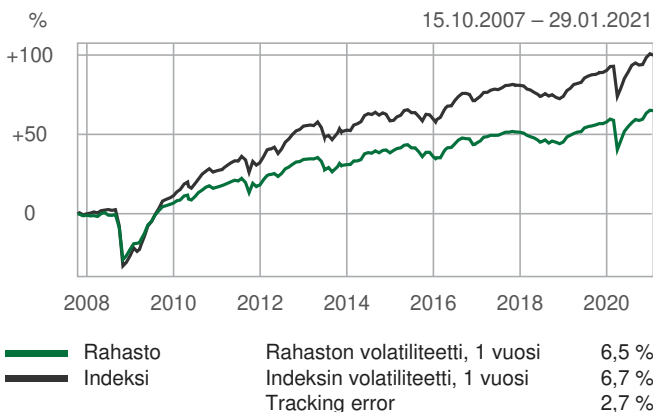


## Salkunhoitajan kommentti

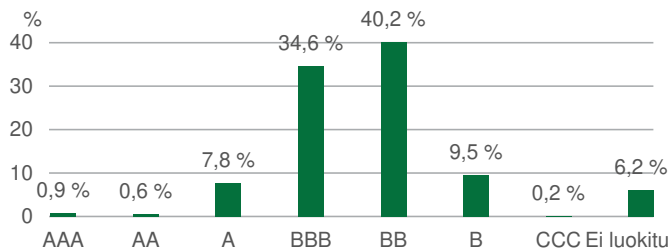
Tammikuu alkoi positiivisessa vireessä. Koronarokotusten odotettiin alkavan ripeässä tahdissa ja pandemian laantuvan. Samalla USA:ssa keskusteluun nousi kysymys arvopaperien osto-ohjelman tarpeellisuudesta, olisiko syytä jo alkaa pienentää osto-ohjelmaa? Tämä johti osaltaan Yhdysvaltain korkokäyrän jyrkentymiseen. Vaikka Fedin pääjohtaja Powell tyrmäsi ajatuksen ennenaikaisena, on korkokäyrä pysynyt jyrkkänä ja 10 vuoden taalakorko hieman prosentin päällä. Kuukauden edetessä rokotteiden saatavuudessa ilmeni viiveitä ja koronaviruksen uusi tarttuvampi mutaatio jatkoi leviämistään. Uusia rajoituksia jouduttiin ottamaan käyttöön useissa maissa ja markkinan senttimetti heikkeni kuun loppua kohden. Raaka-aineiden hinnat sen sijaan jatkoivat yhä nousuaan ja esim. öljytynnyrin hinta on jo noussut pandemiaa edeltäville tasoille yli 50 taalan tynnyriltä. Tammikuun tapaan uusia lainoja laskettiin viikkaasti liikkeelle, mutta niille on riittänyt hyvin kysyntää. Innokkaimmin lainoja laskettiin liikkeelle Kiinan ja Brasilian yritysainamarkkinoilla. Ilahduttavan suuri osa näistä on ollut ESG tai Green Bond liikkeeseenlaskuja.

Vaikka kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot kaventuivat tammikuussa muutaman korkopisteen, niin pitkien korkojen nousu painoi rahaston tammikuun tuoton niukasti negatiiviseksi. Rahaston tuotto tammikuussa oli siten -0,20 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	19,4 %	Intia	6,3 %
Muut	12,8 %	Singapore	5,6 %
Kiina	11,3 %	Turkki	4,9 %
Meksiko	9,1 %	Etelä-Korea	3,9 %
Chile	7,4 %	Hongkong	3,0 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	139,7
Rahasto-osuuden arvo	164,89 (29.01.2021, 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 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	-0,2 %	-0,4 %
3 kk	3,3 %	3,1 %
vuoden alusta	-0,2 %	-0,4 %
12 kk	3,3 %	3,7 %
3 v p.a.	3,0 %	3,5 %
perustamisesta lähtien	64,9 %	99,9 %

## 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	1,8 %
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 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025	1,2 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	30,9 %	Energia	6,5 %
Sykliset	24,8 %	Yhdyskuntapalvelut	5,7 %
Telekomm.	20,7 %	Valtiot	2,6 %
Ei-sykliset	8,8 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	2,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+