



Salkunhoitajan kommentti

USA:n keskuspankki kertoi odotetusti kesäkuun kokouksessaan, että talouskasvun tukemiseksi voidaan rahapolitiikkaa tarvittaessa keventää. USA:n kymmenen vuoden korko painui kahden prosentin tasolle ja markkinat hinnoittelevat ainakin kahta koronlaskua loppuvuodelle. Myös kauppasodassa otettiin aikalisä, kun kesäkuun lopun G20 -kokouksessa USA ja Kiina sopivat uusista neuvotteluista, joita ennen lisätariffeja ei aseteta puolin eikä toisin. Sentimentin parantuessa ja riskinottohalukuuden kasvaessa myös Kehittyvien maiden yrityslainat pärjäsivät erinomaisesti. Taalakorkojen lasku myös helpottaa yritysten jälleenrahoitusta ja uusia velkaemissioita nähtiin useita. Parhaita tuottoa kesäkuussa saatiin Turkin ja Argentiinan yrityslainamarkkinoilta.

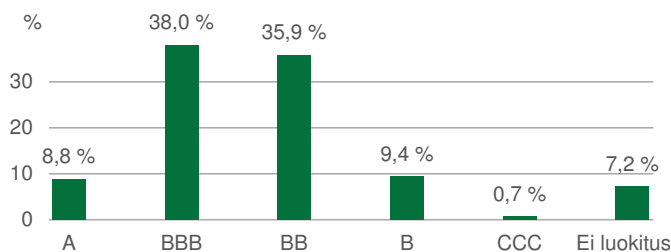
Korot laskivat ja kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot kaventuivat lähes 20 korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahasto tuotti kesäkuussa +1,57%. Koko ensimmäisen vuosipuoliskon tuotto oli +6,12%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	1,7 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	1,6 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	18,8 %	Turkki	6,5 %
Kiina	14,2 %	Singapore	5,7 %
Meksiko	10,2 %	Etelä-Korea	4,7 %
Muut	8,6 %	Chile	4,1 %
Intia	8,4 %	Indonesia	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	99,1
Rahasto-osuuden arvo	154,11 (28.06.2019, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch 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 suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,6 %	1,5 %
3 kk	2,4 %	2,3 %
vuoden alusta	6,1 %	6,7 %
12 kk	6,1 %	6,6 %
3 v p.a.	2,3 %	2,7 %
perustamisesta lähtien	54,1 %	85,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,9 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	1,9 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,8 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,4 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
USD/EUR S 20.08.2019	1,4 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,0 %	Energia	9,8 %
Sykliset	24,3 %	Yhdyskuntapalvelut	7,7 %
Telekomm.	16,8 %	Valtiot	1,5 %
Ei-sykliset	11,0 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiivinen korko	2,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+