



## Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa Yhdysvaltojen ja muun maailman välinen kauppakiista eskaloitui, kun Yhdysvallat ilmoitti lisätulleista kiinalaisille tuotteille sekä päätti ottaa mm. eurooppalaisille terästuotteille tullit käyttöön. Sekä Kiina että EU ilmoittivat vastatulleista ajaen tilanteen lähemmäs täysimääräistä kauppasotaa. Tämä hermostutti markkinoita ja johti varovaisuuden lisääntymiseen. Yuan heikkeni voimakkaasti Kiinan ollessa yhä Trumpin tullipolitiikan pääkohde.

Kesäkuussa pidettiin myös mielenkiintoisia vaaleja. Turkissa Erdogan varmistui odotetusti voittajaksi. Kolumbiassa presidentiksi valittiin markkinamyönteinen ehdokas Duque. Meksikossa sen sijaan presidentiksi valittiin vasemmiston ehdokas Obrador, joten valta vaihtui oikealta vasemmalle. Obradorin valinta ei ollut yllätys markkinoille, mutta jää nähtäväksi, miten uusi presidentti suhtautuu USA:han ja miten nopeasti Pohjois-Amerikan vapaakauppasopimus saadaan neuvoteltua uusiksi. Kauppahuolien myötä kehittyvien maiden korkoerot levenivät kymmenisen korkopistettä.

## PERUSTIEDOT

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur          | 106,2   |
| Rahasto-osuuden arvo             | 145,3 (29.06.2018, 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 valuutta riski 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                   | -0,7 %  | -0,6 %  |
| 3 kk                   | -2,2 %  | -2,2 %  |
| vuoden alusta          | -4,0 %  | -3,7 %  |
| 12 kk                  | -2,8 %  | -2,3 %  |
| 3 v p.a.               | 0,9 %   | 2,1 %   |
| perustamisesta lähtien | 45,3 %  | 74,1 %  |

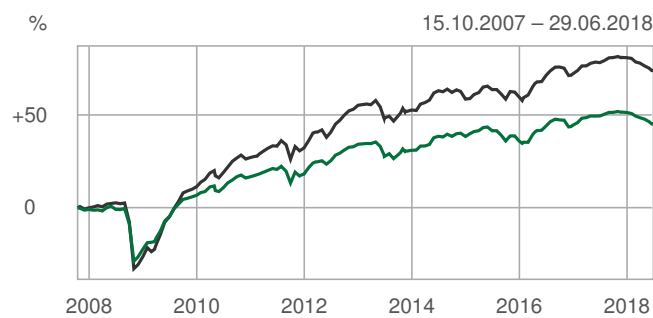
## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina                                      | Osuus |
|--|-------|
| America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073   | 2,2 % |
| Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021     | 1,7 % |
| Oil India 5,375% 17.04.2024                | 1,7 % |
| BANK OF CHINA 5% 13.11.2024                | 1,6 % |
| NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022                 | 1,6 % |
| PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024    | 1,6 % |
| ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024          | 1,6 % |
| SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022       | 1,6 % |
| Temasek Financial I Ltd 2.375 % 23.01.2023 | 1,5 % |
| Cemex Sab De Cv 2.75 % 05.12.2024          | 1,4 % |

## MAAJAKAUMA

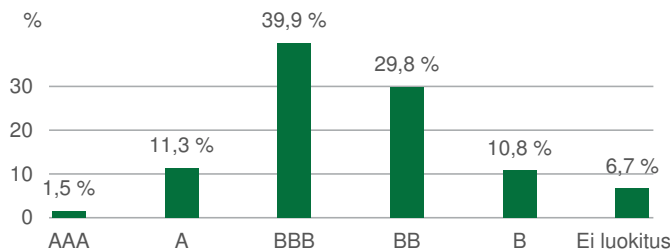
|          |        |             |       |
|----------|--------|-------------|-------|
| Brasilia | 16,2 % | Turkki      | 5,7 % |
| Kiina    | 14,2 % | Singapore   | 5,6 % |
| Intia    | 12,1 % | Etelä-Korea | 4,1 % |
| Meksiko  | 10,5 % | Indonesia   | 3,9 % |
| Muut     | 8,1 %  | Hongkong    | 3,6 % |

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



|         |                                  |       |
|---------|----------------------------------|-------|
| Rahasto | Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi | 1,4 % |
| Indeksi | Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi | 1,5 % |
|         | Tracking error                   | 0,8 % |

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## TOIMIALAJAKAUMA

|           |        |                    |       |
|-----------|--------|--------------------|-------|
| Rahoitus  | 26,8 % | Ei-sykliset        | 9,3 % |
| Sykliset  | 20,0 % | Yhdyskuntapalvelut | 6,8 % |
| Energia   | 18,3 % | Teknologia         | 1,4 % |
| Telekomm. | 16,0 % | Valtiot            | 1,3 % |

## RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkorisikin duraatio         | 4,1 vuotta |
| Efektiiivinen korko           | 3,0 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BBB-       |

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi