

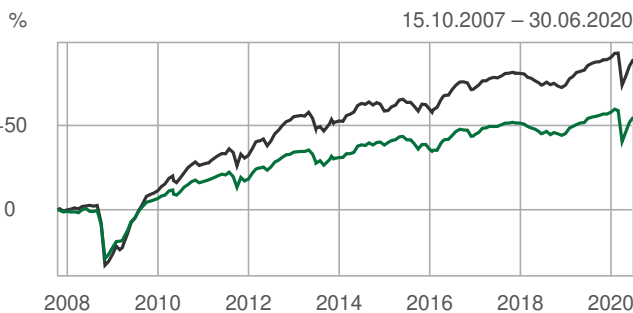


## Salkunhoitajan kommentti

Vahva meno korkomarkkinoilla jatkui myös kesäkuussa. Keskuspankkien uudet arvopapereiden osto-ohjelmat pääsivät kunnolla vauhtiin rapakon molemmin puolin. Riskittömät korot pysyivät matalalla ja markkinoiden likviditeetti parani ja yrityslainojen hinnat nousivat. Myös kehittyvien maiden keskuspankit osallistuivat talkoisiin ja ohjauskorkoa kesäkuussa laskivat mm. Indonesia, Venäjä, Brasilia ja Kolumbia. Seuraavaksi odotetaan Intian keskuspankin koron laskua. Koronatapaukset ovat yhä ongelma varsinkin Brasiliassa ja Intiassa, mutta markkinat keskittyvät nyt enemmän talouden elvytyspaketteihin ja keskuspankkien taloutta tukeviin toimiin. Raaka-aineiden hintojen nousu jatkui ja öljyn hinta nousi 40 taalan tuntumaan. Sektoreista raaka-aine- ja energiayhtiöiden lainat kallistuivatkin eniten kesäkuussa.

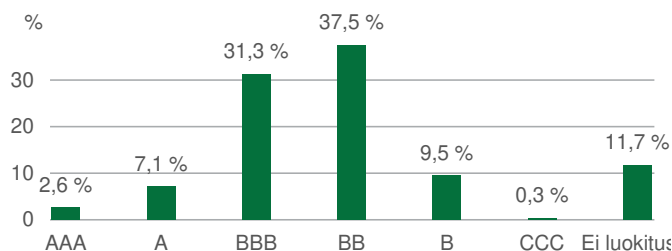
Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli tiukentuiivat kesäkuussa lähes 50 korkopistettä. Rahaston osalta parhaat tuotot tulivat intialaisista ja brasilialaisista yrityslainoista. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto kesäkuussa oli +2,00 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	6,4 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	6,7 %
	Tracking error	2,7 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	18,7 %	Turkki	6,0 %
Kiina	13,9 %	Chile	5,5 %
Muut	10,6 %	Singapore	4,8 %
Meksiko	9,0 %	Etelä-Korea	3,9 %
Intia	7,4 %	Hongkong	3,5 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	112,4
Rahasto-osuuden arvo	154,89 (30.06.2020, 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 suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,0 %	2,2 %
3 kk	10,3 %	8,8 %
vuoden alusta	-1,9 %	-0,5 %
12 kk	0,5 %	2,0 %
3 v p.a.	1,2 %	2,0 %
perustamisesta lähtien	54,9 %	89,3 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 15.2.2030	2,6 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,0 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,6 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,6 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	1,3 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	26,2 %	Yhdyskuntapalvelut	8,0 %
Rahoitus	24,7 %	Energia	7,5 %
Telekomm.	18,6 %	Valtiot	4,2 %
Ei-sykliiset	9,9 %	Teknologia	0,9 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	4,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+