



Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa korkomarkkinoiden mielenkiinto kohdistui keskuspankkien kokouksiin. Euroopan keskuspankki nosti talouskasvu sekä inflaatioennustetta tälle ja seuraavalle vuodelle ylöspäin, mutta päätti jatkaa arvopaperien osto-ohjelmaa nopeutetulla tahdilla. Yhdysvaltojen keskuspankin kokouksen anti oli sen sijaan odotettua haukkamaisempi keskuspankin jäsenten odottaessa nyt kahta koronnostoa jo vuodelle 2023. Arvopapereiden osto-ohjelmaan ei sen sijaan tehty vielä muutoksia, mutta loppuvuodesta asia voi muuttua. USA:n valtionlainojen korkokäyrä loiveni ja pisimmät korot jopa laskivat, kun inflaatio-odotukset rauhoittuivat. Fed ei ehkä olekaan likviditeetin kiristysten osalta myöhässä. Kehittyvien maiden yritysainat tuottivat kesäkuussa hyvin, vaikka korkoerot pysyivät lähes ennallaan. Talouskasvun kiihtyminen on pitänyt raaka-aineiden hinnat yhä korkealla. Öljyn barrelihinta huitelee 75 taalan tuntumassa ja OPEC:iltä odotellaankin jo tuotannon lisäystä.

Kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot eivät juuri muuttuneet, mutta pitkien taalakorkojen lasku nosti myös yritysainojen hintoja. Parhaiten tuottivat Intian ja Brasilian yritysainat. Rahaston tuotto kesäkuussa oli +0,55 %. Ensimmäisen vuosipuoliskon tuotto oli +0,26 % ja vertailuindeksin tuotto oli -0,15 %.

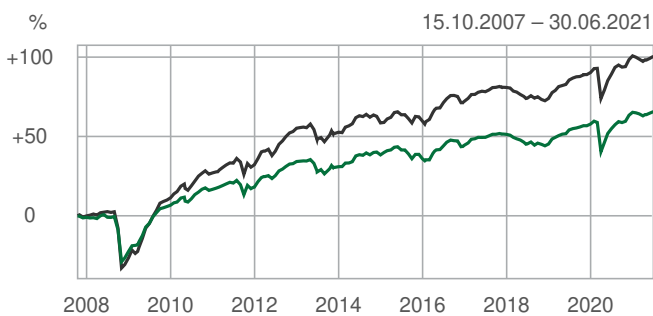
PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	149,0
Rahasto-osuuden arvo	165,64 (30.06.2021, 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.

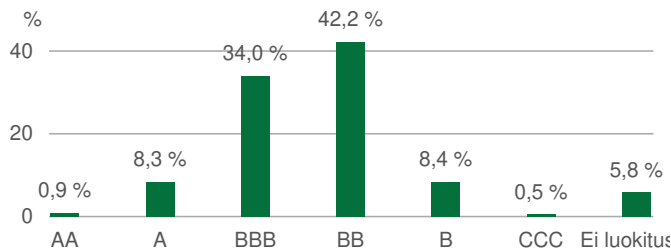
Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,9 %
	Tracking error	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	19,6 %	Chile	6,8 %
Kiina	10,7 %	Singapore	5,1 %
Muut	10,2 %	Turkki	4,6 %
Meksiko	9,7 %	Etelä-Korea	4,3 %
Intia	8,5 %	Indonesia	3,6 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,6 %
3 kk	1,6 %	1,6 %
vuoden alusta	0,3 %	-0,1 %
12 kk	6,9 %	5,9 %
3 v p.a.	4,5 %	4,8 %
perustamisesta lähtien	65,6 %	100,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,7 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,5 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,4 %
Dbs Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,3 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	28,6 %	Energia	6,2 %
Sykliset	27,8 %	Yhdyskuntapalvelut	4,3 %
Telekomm.	19,8 %	Valtiot	1,6 %
Ei-sykliset	10,7 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

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