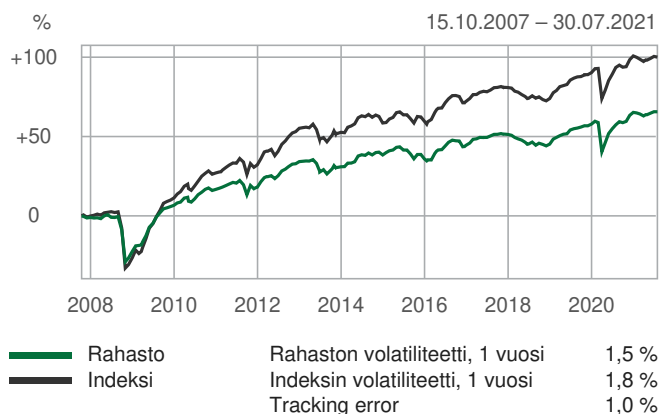




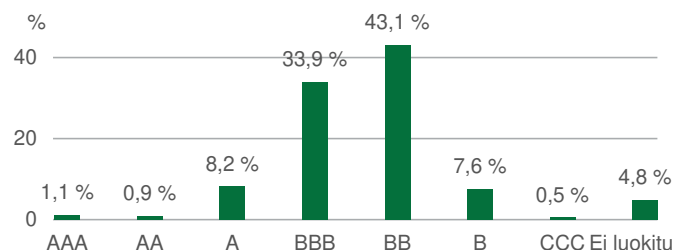
Salkunhoitajan kommentti

Pitkissä koroissa nähtiin heinäkuussa jyrkkää laskua niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin siitä huolimatta, että inflaatio on ollut odotuksiakin korkeampaa kuluvana vuonna. Yhtä syytä korkojen laskuun on vaikea löytää, mutta ärhäkästi maailmanlaajuisesti leviävä koronavirusen deltamuunnos on aiheuttanut pelkoa uusista talouden rajoitustoimista. Keskuspankit ovat myös olleet hyvin kyyhkymäisiä viestinnässään indikoiden rahapolitiikan kiristämisen olevan vielä kaukana. Sijoittajat tuntuvat toistaiseksi uskovan keskuspankkien vakuuttelun inflaation nousun jäämisestä vain väliaikaiseksi ilmiöksi. Lisäksi korkoja ajoi alas lyhykesimynti- ja alipainopositoiden purkaminen korkojen voimakkaan laskun seurauksena. Viitekoroista Yhdysvaltojen 10 vuoden korko laski tämän seurauksena heinäkuussa yli 20 korkopisteellä samoille tasoille kuin helmikuussa. Korkokäyrän muoto loiveni kuun aikana, kun pidemmät korot laskivat lyhyempiä enemmän. Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot levenivät heinäkuussa selvemmin kuin länsimaisten yritysten korkoerot, kun deltavariantin leviäminen myös Aasiassa sekä Kiinan aikeet säännellä selvästi yksityistä opetusta maassa pelästytti markkinoita. Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät heinäkuussa keskimäärin noin 30 korkopisteellä. Kiinalaiset yrityslainat tuottivat heikoiten kuun aikana.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	150,2
Rahasto-osuuden arvo	165,61 (30.07.2021, 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 yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,0 %	-0,2 %
3 kk	1,1 %	1,0 %
vuoden alusta	0,2 %	-0,4 %
12 kk	5,2 %	3,4 %
3 v p.a.	4,2 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	65,6 %	100,1 %

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 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

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

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,7 vuotta
Efektiiivinen korko	2,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+