



## Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa kauppasota kiihtyi taas, kun Yhdysvallat asetti uusia tulleja Kiinalle vauhdittaakseen kauppasopimusneuvotteluja. USA asetti myös kiinalaisen teknologiayhtiön Huawei:n mustalle listalle.

Uhkailu ei auttanut ainakaan vielä, ja Kiinan ja USA:n kauppaneuvottelut ovat yhä jumissa. Loppukuusta USA asetti myös Meksikolle tulleja maahanmuuton hillitsemiseksi, vaikka uusi kauppasopimus on jo aikaisemmin tehty. Pitkittynyt epävarmuus heikensi sentimenttiä ja talousindikaattorit olivat pääsääntöisesti pehmeitä. Pitkät taalakorot laskivat noin 30 korkopistettä ja sysykuulle hinnoitellaan USA:n keskuspankin varmaa koronlaskua.

Pitkien korkojen lasku riitti kompensoimaan yrityslainojen marginaalien levenemisen. Suurista maista parhaiten tuottivat Etelä-Korea ja hieman yllättäen Hong Kong ja Kiina. Meksikosta ja Turkista tuli negatiivista tuottoa. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto toukokuussa oli +0,17%.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	96,6
Rahasto-osuuden arvo	151,72 (31.05.2019, 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	0,2 %	0,4 %
3 kk	1,5 %	2,1 %
vuoden alusta	4,5 %	5,1 %
12 kk	3,7 %	4,3 %
3 v p.a.	2,3 %	2,9 %
perustamisesta lähtien	51,7 %	82,8 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	2,0 %
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024	2,0 %
SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022	1,9 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,5 %
Millicom Intl Cellular 6 % 15.3.2025	1,4 %
BBVA Bancomer SA/Texas 7.25 % 22.04.2020	1,4 %
TBG Global PTE LTD 5.25% 10.2.2022	1,4 %
CIELO SA/CIELO USA INC 3,75% 16.11.2022	1,4 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,3 %

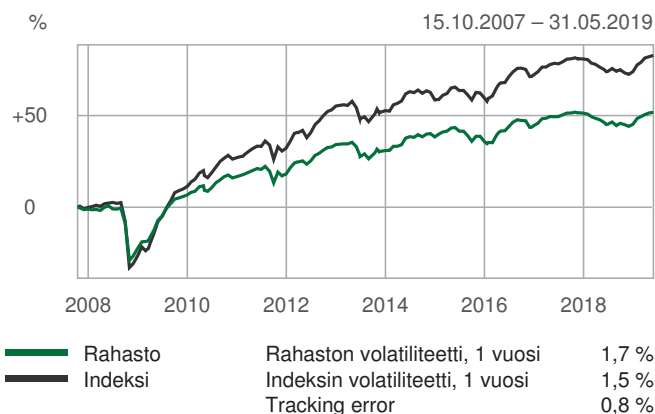
## TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	28,8 %	Energia	9,9 %
Sykliset	24,3 %	Yhdyskuntapalvelut	7,7 %
Telekomm.	17,0 %	Valtiot	1,5 %
Ei-sykliset	10,0 %	Teknologia	0,9 %

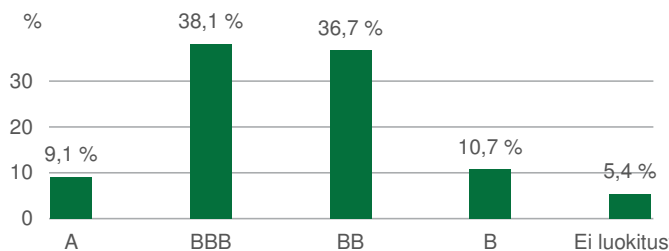
## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiivinen korko	2,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	19,1 %	Turkki	6,4 %
Kiina	14,7 %	Etelä-Korea	4,9 %
Meksiko	10,5 %	Singapore	4,8 %
Intia	8,7 %	Chile	4,1 %
Muut	7,5 %	Indonesia	3,6 %