



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot valtionlainoihin tiukentuivat heinäkuussa, kun koronan leviämistä estäviä rajoituksia purettiin edelleen ympäri maailmaa ja yritysten toisen kvartaalin tulosjulkaisut käynnistyivät. Tulokset heikentyivät odotetusti koronakriisin vaikutuksesta, mutta olivat silti ennustettua parempia. Monien maiden keskuspankit jatkoivat velkakirjojen osto-ohjelmia kovalla tahdilla, mikä tuki valtion- ja yrityslainojen hintojen nousua epävarmasta taloustilanteesta huolimatta. Heinäkuussa nähtiin myös valuutoissa voimakkaita liikkeitä; dollari heikentyi euroon nähden yli 4 prosenttia. Samanaikaisesti monien kehittyvien markkinoiden paikallisvaluutat erityisesti Aasiassa heikentyivät dollarin mukana euroon nähden, mikä heijastui negatiivisesti rahaston arvonkehitykseen. Poikkeuksena mainittakoon rahastossa lähes 15 prosentin painolla ollut Brasilian real, joka vahvistui hieman viime kuussa ensimmäisen vuosipuoliskon voimakkaan heikentymisen jälkeen. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta tuotti heinäkuussa -1,52 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,9
Rahasto-osuuden arvo	123,74 (31.07.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto (erikoissijoitusrahasto), joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade – että high yield –luokiteltuihin lainoihin.

Sijoitukset toteutetaan käytännössä niin, että Paikallisvaluutta –rahasto sijoittaa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahastoon (ilman tuplakustannusta) ja valuutariski avataan valuuttajohdannaisilla.

Jos haluat sijoittaa kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin niin, että sijoituksesi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluutariski nostaa rahaston tuotto-odotusta ja riskiä. Rahaston suosittu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,5 %
3 kk	3,3 %
vuoden alusta	-11,9 %
12 kk	-10,7 %
3 v p.a.	-0,2 %
perustamisesta lähtien	23,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
USD/EUR S 26.08.2020	3,8 %
Us Treasury N/B 15.2.2030	2,4 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,0 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,5 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,5 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	1,3 %
Dbs Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,2 %

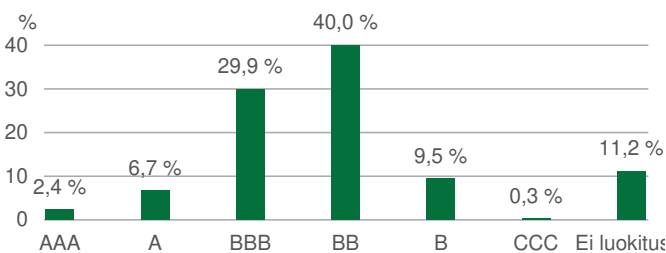
VALUUTAJAKAUMA

Brasilian real	14,9 %	Venäjän rupla	6,7 %
Kiinan yuan	14,2 %	Malesian ringgit	6,5 %
Meksikon peso	13,4 %	Chilen peso	5,9 %
Indonesian rupia	10,5 %	Hongkongin dollari	5,7 %
Intian rupia	10,3 %	Turkin liira	5,3 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,1 vuotta
Efektiiivinen korko	8,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+