



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Marraskuu 2020

Salkunhoitajan kommentti

Optimismi valtasi markkinat marraskuussa. USA:n presidentinvaalien tuloksen selkiytyminen sekä ilmoitukset tehokkaista rokotteista koronaa vastaan rauhoittivat markkinat. Ensimmäiset koronarokotteet näyttävät saavan hyväksynnän ja myyntiluvan vielä tämän vuoden aikana. Paluu normaaliin elämään voisi siis alkaa ensi vuoden aikana. Kehittyvien maiden kannalta Bidenin valinta Yhdysvaltain presidentiksi oli hyvä uutinen, sillä se todennäköisesti tuo ennustettavuutta USA:n kauppaa ja ulkopoliittikaan. Hyvä uutinen on myös se, että keskuspankkien elvytys näyttää jatkuvan pitkälle ensi vuoteen ja taalakorot pysyvät yhä alhaisina, mikä helpottaa taalamääräistä rahoitusta. Teollisuusmetallien hintojen nousu jatkui myös marraskuussa Kiinan talouden elpymisen vanavedessä. Tämä piristää raaka-aineita vievien maiden vientituloja ja parantaa vaihtotaseita

Marraskuu oli erinomainen kehittyvien maiden yrityslainoille ja korkoerot kaventuivat lähes 40 korkopistettä. Rahaston tuotto marraskuussa oli +2,89 %. Yrityslainoista saatiin tuottoa +2,40 % ja valuutoista +0,49 %. Salkun valuutoista parhaiten tuotti Brasilian real ja huonoiten pärjäsi Hong Kongin dollari.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,7
Rahasto-osuuden arvo	129,87 (30.11.2020, 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	2,9 %
3 kk	4,7 %
vuoden alusta	-7,5 %
12 kk	-6,0 %
3 v p.a.	1,5 %
perustamisesta lähtien	29,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 0,25 % 31.8.2025	1,8 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Dbis Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,4 %
BANK OF CHINA 5% 13.11.2024	1,3 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,3 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Us Treasury N/B 15.2.2030	1,3 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %

VALUUTAJAKAUMA

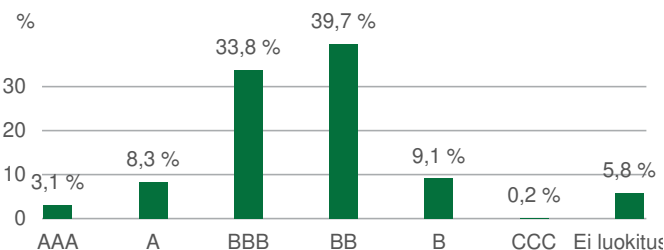
Kiinan yuan	15,0 %	Etelä-Korean won	7,0 %
Meksikon peso	14,6 %	Malesian ringgit	6,7 %
Intian rupia	13,3 %	Chilen peso	5,8 %
Brasilian real	12,3 %	Venäjän rupla	5,7 %
Indonesian rupia	10,8 %	Hongkongin dollari	5,7 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 11,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	6,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+