



Salkunhoitajan kommentti

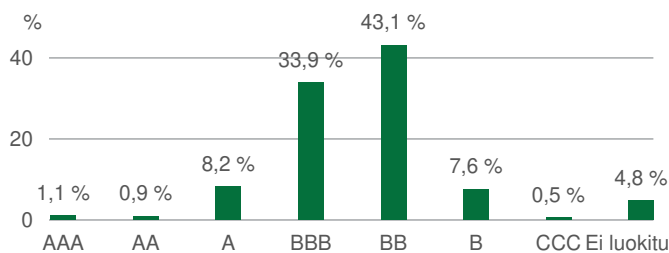
Pitkissä koroissa nähtiin heinäkuussa jyrkkää laskua niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin siitä huolimatta, että inflaatio on ollut odotuksiakin korkeampaa kuluvana vuonna. Yhtä syytä korkojen laskuun on vaikea löytää, mutta ärhäkästi maailmanlaajuisesti leviävä koronaviruksen deltamuunnos on aiheuttanut pelkoa uusista talouden rajoitustoimista. 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. Yrityslainojen korkoerot levenivät eniten Kiinassa, ja kiinalaiset yrityslainat tuottivatkin heikoiten kuun aikana. Matalat jenkkirot pitivät dollarin edelleen heikkona mikä näkyi kehittyvien markkinoiden valuuttojen vahvuutena heinäkuussa tukien rahaston arvonkehitystä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 5,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio 4,3 vuotta
Efektiivinen korko 7,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,8
Rahasto-osuuden arvo	135,95 (30.07.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
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	-0,4 %
3 kk	3,6 %
vuoden alusta	3,5 %
12 kk	9,9 %
3 v p.a.	4,1 %
perustamisesta lähtien	36,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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 %
Dbx 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 %

VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	13,7 %	Malesian ringgit	8,4 %
Meksikon peso	13,3 %	Venäjän rupla	7,8 %
Indonesian rupia	12,2 %	Chilen peso	7,0 %
Brasilian real	12,0 %	Etelä-Korean won	5,4 %
Intian rupia	11,9 %	Hongkongin dollari	4,6 %