



## Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat ja korkokäyrät jyrkkenivät elokuun aikana rapakon molemmin puolin. Pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nousseet samalla kun toipuminen koronaviruksen syvimmästä kuopasta on jatkunut. Toinen syy pitkien korkojen nousuun lienee se, että USA:n keskuspankki muutti inflaatiotavoitteensa dynaamisemmaksi. Tämä tarkoittaa käytännössä sitä, että inflaatio voi nousta hetkittäisesti yli kahden prosentin tavoitetason ennen kuin korkoja nostetaan, kunhan inflaatio pysyy pitkällä aikavälillä kahden prosentin haarukassa. Tämä on hyvä uutinen kehittyville talouksille ja niiden yrityksille, taalamääräisten lainojen korkokustannukset pysyvät jatkossakin matalina. Samalla tämä antaa tilaa pitää korot alhaisina myös paikallisessa valuutassa.

Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli tiukentuivat elokuussa lähes 30 korkopistettä. Rahaston osalta parhaat tuotot tulivat brasilialaisista ja intialaisista yrityslainoista. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta – rahasto tuotto elokuussa oli +0,26 %. Yrityslainojen tuotto oli +1,26 % ja valuuttojen -1,00 %. Salkun valuutoista heikoimmin pärjäsivät Turkin liira.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,1
Rahasto-osuuden arvo	124,07 (31.08.2020, 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	0,3 %
3 kk	-0,5 %
vuoden alusta	-11,7 %
12 kk	-8,4 %
3 v p.a.	-0,4 %
perustamisesta lähtien	24,1 %

## KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 15.2.2030	2,3 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,0 %
Dbis Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,7 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,5 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	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 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,2 %

## VALUUTAJAKAUMA

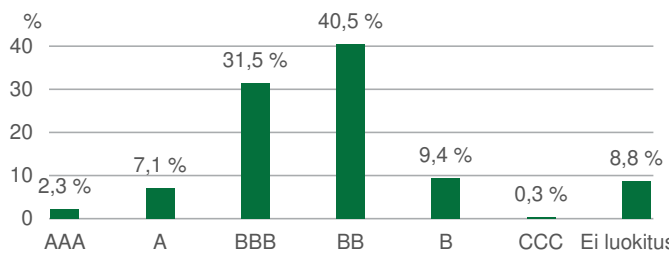
Kiinan yuan	14,5 %	Venäjän rupla	8,9 %
Brasilian real	14,1 %	Malesian ringgit	6,7 %
Meksikon peso	13,6 %	Chilen peso	5,7 %
Indonesian rupia	10,6 %	Hongkongin dollari	5,7 %
Intian rupia	10,5 %	Turkin liira	5,2 %

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 11,4 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiiivinen korko	7,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+