



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden paikallisvaluutat olivat alkukuusta paineessa, kun länsimaisten keskuspankkien koronnosto-odotukset nousivat. Pitkien taalakokojen nousu kuitenkin pysähtyi, vaikka USA:sta saatiin kovia inflaatiolukuja, mikä vahvisti paikallisvaluuttoja kuun lopussa. Markkinat uskoivat keskuspankkien vakuuttelun siitä, että nousu on tilapäistä ja inflaatio laskee jatkossa lähelle USA:n keskuspankin tavoitetta (2% pitkällä aikavälillä). Yhdysvalloissa inflaatio-odotukset ovat yhä 2,5%:n tasolla, missä ne olivat viimeksi vuonna 2018. Silloin 10 vuoden taala korko oli prosenttiyksikön korkeammalla kuin tällä hetkellä. Kehittyvien maiden yrityslainat pärjäsivät mukavasti toukokuussa ja korkoerot kaventuivat viitisen pistettä. Raaka-aineiden hinnat pysyivät yhä korkealla, mm. öljyn barrelihinta lähentelee jo 70 taalaa. Isoista maista parhaiten tuottikin öljyvetoinen Brasilian yrityslainamarkkina.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,3
Rahasto-osuuden arvo	132,14 (31.05.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMLCK 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	0,7 %
3 kk	2,3 %
vuoden alusta	0,6 %
12 kk	6,0 %
3 v p.a.	2,9 %
perustamisesta lähtien	32,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,6 %
America Movil SAB de CV 6,375 % 6.9.2073	1,5 %
Entel Chile Sa 4,75% 1.8.2026	1,4 %
Dbs Group Holdings Ltd 4,52 % 11.12.2028	1,3 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,1 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,1 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,1 %

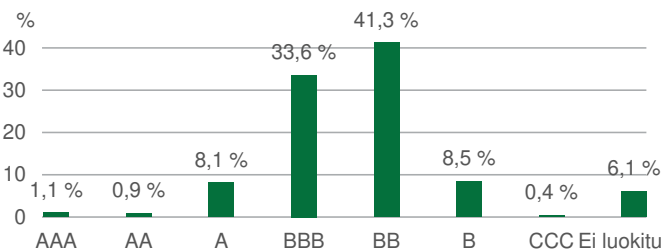
VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,3 %	Malesian ringgit	8,9 %
Meksikon peso	13,6 %	Chilen peso	7,6 %
Indonesian rupia	12,7 %	Venäjän rupla	6,1 %
Intian rupia	12,5 %	Etelä-Korean won	5,8 %
Brasilian real	12,1 %	Hongkongin dollari	4,7 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,2 vuotta
Efektiivinen korko	6,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+