



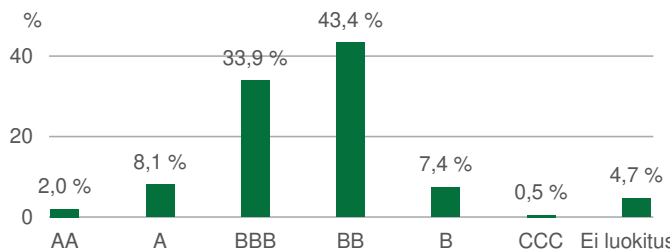
Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot tiukentuiivat elokuussa talouden aktiviteetin palautuessa ja raaka-aineiden hintojen noustessa. Yrityslainat kallistuivat erityisesti Kiinassa, missä pahasti kärsineen kiinteistösektorin lainojen hinnat palautuivat ison pudotuksen jälkeen. Raaka-aineiden hinnat ovat olleet nousussa voimakkaan kulutustavaroiden kysynnän seurauksena, mikä on nostanut myös kehittyvien markkinoiden valuuttojen kurssia. Lisäksi osa kehittyvien markkinoiden maista ovat nostaneet keskuspankkikorkoja, mikä on osaltaan tukenut valuuttojen nousua. Samanaikaisesti länsimaissa keskuspankit ovat kommunikoineet kiristäväänsä asteittain rahapolitiikkaansa, minkä johdosta pääomavirrat eivät ole vielä kääntyneet takaisin länsimaihin. Yrityslainojen kiristyminen ja valuuttojen vahvistuminen tuki rahaston sijoitusten arvonkehitystä ja eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahasto tuotti elokuussa 1,64%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,1
Rahasto-osuuden arvo	138,18 (31.08.2021, 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	1,6 %
3 kk	4,6 %
vuoden alusta	5,2 %
12 kk	11,4 %
3 v p.a.	6,2 %
perustamisesta lähtien	38,2 %

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 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %

VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	13,6 %	Malesian ringgit	8,4 %
Meksikon peso	13,1 %	Venäjän rupla	7,7 %
Indonesian rupia	12,3 %	Chilen peso	6,8 %
Brasilian real	12,0 %	Etelä-Korean won	5,3 %
Intian rupia	12,0 %	Hongkongin dollari	4,5 %