



Salkunhoitajan kommentti

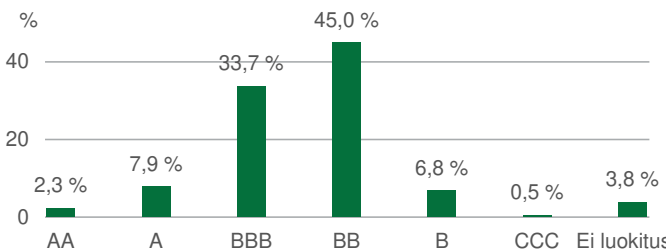
Syyskuussa maailmantaloutta ravisteli pelko kiinalaisen Evergranden velkakriisin leviämisestä koko kiinteistösektorin ongelmaksi ja tuotantokustannusten nousun jatkuminen. Raaka-aineiden, sähkön ja kuljetuskustannusten kohoamisen pelätään kiihdyttävän inflaatiota, mikä voisi saada keskuspankit kiristämään nopeammin rahapolitiikkaansa. Yhdysvaltojen keskuspankki ilmoittikin aloittavansa osto-ohjelman hidastamisen marraskuussa, mikä sai pitkät korot hienoiseen nousuun. Kiinan kiinteistösektorin tilanne sai kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot levenemään siinä missä Kiinan yuan ja Hong Kongin dollari jopa kallistuivat dollarin vahvistumisen myötä. Rahaston arvoa painoi viime kuussa erityisesti Brasilian realin, Chilen peson ja Turkin liiran heikentyminen. Yrityslainojen korkoerojen levetessä ja korkojen nousussa rahasto tuotti viime kuussa -0,71%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 5,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,4 vuotta
Efektiiivinen korko	8,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	10,0
Rahasto-osuuden arvo	137,2 (30.09.2021, 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	0,5 %
vuoden alusta	4,5 %
12 kk	10,1 %
3 v p.a.	5,2 %
perustamisesta lähtien	37,2 %

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 %
Dbis Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,3 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375 % 23.3.2026	1,2 %
Aes Gener Sa 7,125 % 26.3.2079	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %

VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	13,7 %	Brasilian real	11,0 %
Meksikon peso	12,9 %	Malesian ringgit	8,3 %
Indonesian rupia	12,1 %	Chilen peso	6,4 %
Intian rupia	11,7 %	Etelä-Korean won	5,2 %
Venäjän rupla	11,0 %	Hongkongin dollari	4,6 %