



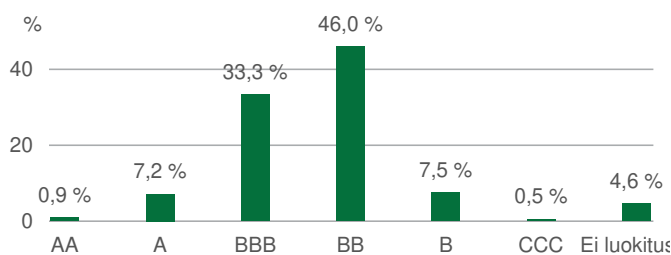
Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot levenivät erityisesti Kiinassa viime kuussa, kun markkinoilla pelättiin usean kiinalaisten kiinteistöyhtiöiden ongelmien leviävän koko sektorin ongelmaksi ja hidastavan talouskasvua. Kiinan kiinteistösektorin ongelmat näkyivät myös muiden maiden yrityslainojen korkoerojen leventymisenä globaalien talouskasvun ollessa uhattuna. Valuutoissa erityisesti Turkin liira ja Brasilian real halventuivat viime kuussa poliittisten riskien kasvaessa. Brasiliassa nostettiin korkoja ensimmäistä kertaa lähes kahteenkymmeneen vuoteen 7,75 prosenttiin valuutan vakauttamiseksi. Dramaattisista liikkeistä huolimatta kehittyvien markkinoiden valuutat pääsääntöisesti vahvistuivat viime kuussa. Rahasto tuotti 0,25% paremmin kuin alla oleva eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahasto.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efektiivinen korko	9,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,3
Rahasto-osuuden arvo	136,05 (29.10.2021, 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	-0,8 %
3 kk	0,1 %
vuoden alusta	3,6 %
12 kk	7,8 %
3 v p.a.	4,4 %
perustamisesta lähtien	36,1 %

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 %
Dbx Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,4 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,2 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,2 %

VALUUTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,5 %	Brasilian real	11,2 %
Meksikon peso	13,3 %	Malesian ringgit	9,0 %
Indonesian rupia	13,0 %	Chilen peso	6,8 %
Intian rupia	12,3 %	Etelä-Korean won	5,6 %
Venäjän rupla	11,5 %	Hongkongin dollari	4,8 %