



# eQ Kehittyvät Markkinat

## Yrityslaina Paikallisvaluutta

Tammikuu 2017

### Salkunhoitajan kommentti

Tammikuussa alkoi Trumpin valtakausi USA:n presidenttinä. Alku kaudelle olikin hyvin vauhdikas ja vaatimuksiin kuuluu mm. Pohjois-Amerikan vapaakauppasopimuksen (NAFTA) uudelleen neuvottelu ja muurin rakentaminen Meksikon rajalle. Trump siis tuntuu pitävän kiinni vaalilupauksistaan parhaansa mukaan. Vaikka Trumpin "Amerikka ensin" -ajattelun voisi ajatella olevan negatiivista kehittyville maille, oli tammikuu vahva kuukausi kehittyvien maiden lainoille. Erojakin toki löytyi. Parhaiten pärjäivät raaka-aineriippuvaiset suhteellisen heikot valtiot (Venezuela, Mongolia, Nigeria) sekä Brasilia, jossa pahin notkahdus talouden osalta lienee jo takana. Heikommin tuottivat Meksiko sekä Kiina ja Hong Kong.

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta –rahaston arvo nousi tammikuussa +0,42 %.

Yrityslainat tuottivat +0,95%, mutta valuutoista tuli tappiota -0,53%. Brasilian real vahvistui hieman Euroa vastaan, mutta Turkin liira ja Meksikon peso sen sijaan heikkenivät yhä tammikuussa.

### PERUSTIEDOT

|                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur          | 9,0                      |
| Rahasto-osuuden arvo             | 124,01 (31.01.2017, 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 valuuttariski avataan valuuttajohdannaisilla.

Jos haluat sijoittaa kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin niin, että sijoituksesi on myös kehittyvien maiden valuutoissa, on tässä yksi harvoista markkinoilla olevista rahastoista käyttöösi. Paikallisvaluuttariski nostaa rahaston tuottoa ja riskiä. Rahaston suosittu sijoitushorisontti onkin useita vuosia.

### TUOTTOKEHITYS

|                        |        |
|------------------------|--------|
| 1 kk                   | 0,4 %  |
| 3 kk                   | -0,6 % |
| vuoden alusta          | 0,4 %  |
| 12 kk                  | 14,5 % |
| 3 v p.a.               | 8,4 %  |
| perustamisesta lähtien | 24,0 % |

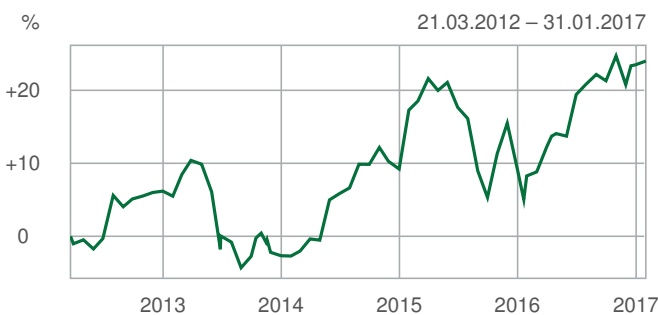
### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina                                    | Osuus |
|--|-------|
| America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073 | 2,2 % |
| Oil India 5,375% 17.04.2024              | 1,9 % |
| NTPC Ltd 4.75 % 03.10.2022               | 1,9 % |
| Pertamina Persero PT 5.25 % 23.05.2021   | 1,9 % |
| PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 % 16.5.2024  | 1,9 % |
| ONGC VIDESH LTD 4,625 % 15.7.2024        | 1,9 % |
| Geely Automobile 5,25% 6.10.2019         | 1,9 % |
| Fibria Overseas Finance 5,25% 12.5.2024  | 1,8 % |
| Hutchison Whampoa 3.75 % 10.5.2018       | 1,8 % |
| SASOL FINANCING INT 4,5 % 14.11.2022     | 1,8 % |

### RISKITUNNUSLUVUT

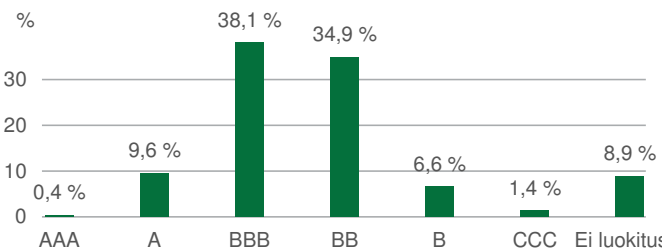
|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio          | 4,0 vuotta |
| Efektiivinen korko            | 10,3 %     |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB+        |

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 8,6 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### VALUUTTAJAKAUMA

|                  |        |                    |       |
|------------------|--------|--------------------|-------|
| Intian rupia     | 15,3 % | Chilen peso        | 7,2 % |
| Kiinan yuan      | 15,0 % | Hongkongin dollari | 6,7 % |
| Brasilian real   | 14,7 % | Malesian ringgit   | 4,7 % |
| Meksikon peso    | 12,1 % | Etelä-Korean won   | 4,5 % |
| Indonesian rupia | 10,0 % | Turkin liira       | 2,7 % |