



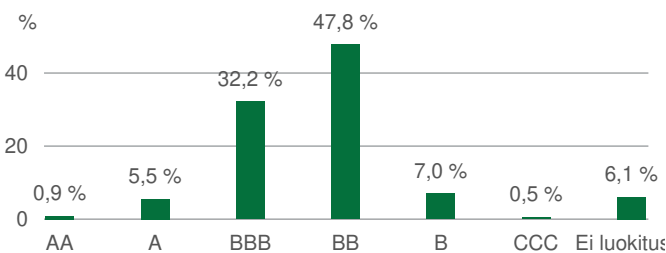
Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvillä markkinoilla yrityslainojen korkoerot jatkoivat levenemistään Kiinan kiinteistösektorin ongelmien jatkuessa. Myös raaka-aineiden hintojen nousuputki katkesi, kun metallien ja öljyn hinnat laskivat heijastuen erityisesti Meksikon pesoon ja Venäjän ruplaan. Turkin liira oli todella kovassa paineessa inflaation kiihtyessä maan korkotasoa kovempaa tahtia. Turkin presidentti Erdogan on suorastaan kieltänyt keskuspankkia nostamasta korkoja, mikä on kiihdyttänyt valuutan sulamista entisestään. Samanaikaisesti rahaston arvonkehitystä tuki 14 prosentin paino dollariin sidotussa Kiinan juanissa, mikä vahvistui dollarin myötä viime kuussa tuntuvasti Fedin kiristäessä pikkukuhiljaa rahapolitiikkaansa. Yleisesti ottaen euron heikkeneminen taalaavasten tuki rahaston arvonkehitystä viime kuussa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	9,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,7
Rahasto-osuuden arvo	136,26 (30.11.2021, 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	0,1 %
3 kk	-1,4 %
vuoden alusta	3,8 %
12 kk	4,9 %
3 v p.a.	4,0 %
perustamisesta lähtien	36,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,8 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,5 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,3 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,3 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,3 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,2 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,2 %

VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,5 %	Venäjän rupla	11,0 %
Indonesian rupia	12,8 %	Malesian ringgit	8,8 %
Meksikon peso	12,7 %	Chilen peso	6,6 %
Intian rupia	12,2 %	Etelä-Korean won	5,5 %
Brasilian real	11,2 %	Hongkongin dollari	4,8 %