



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Heinäkuu 2023

Salkunhoitajan kommentti

Fed nosti heinäkuussa odotetusti ohjaukorkoja vartilla. Korko on nyt korkeimmillaan yli 20 vuoteen. Syksyn osalta Fed jätti tilanteen auki. Lisää koronnostoja ei ehkä tarvitakaan, sillä inflaatio on alkanut maltillistua, ja myös pohjainflaatio on laskenut viime kuukausina. Tämä on hyvä uutinen niille kehittyvien maiden yrityksille, joilla on taalamääräistä lainaa uudelleenrahoitettavana. Vaikka taalakorot nousivat heinäkuussa kymmenisen pistettä, niin kehittyvien maiden yritysainat pärjäsivät hyvin yritysainojen marginaalien tiukentuessa lähes 15 korkopistettä.

Parhaiten pärjäsivät Latinalaisen Amerikan maiden yritysainat. Samanaikaisesti kehittyvien markkinoiden paikalliset valuutat pääsääntöisesti vahvistuivat heinäkuussa. Erityisesti Kolumbian peso jatkoi viime kuussa vahvistumistaan kehittyvien markkinoiden valuutoista, kun taas Chilen peso heikentyi euroa vasten. Chilen keskuspankki yllätti markkinat laskemalla ohjaukorkoaan jopa yhdellä prosentilla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,7
Rahasto-osuuden arvo	138,72 (31.07.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Hallinto- ja toimintakulut yht.	1.21 %
Rahaston kaupankäynnin kulut	0.11 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade -että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Rahasto sijoittaa varansa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastoon ja muuttaa sijoitukset paikallisvaluuttaan valuuttajohdannaisten avulla. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 3 (keskimatala)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,3 %
3 kk	5,5 %
vuoden alusta	6,6 %
12 kk	5,3 %
3 v p.a.	3,9 %
perustamisesta lähtien	38,7 %
2022	-5,7 %
2021	5,1 %
2020	-6,5 %
2019	15,2 %
2018	-1,8 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	19,3 %	Kiinan yuan	8,2 %
Intian rupia	16,6 %	Hongkongin dollari	5,0 %
Chilen peso	16,2 %	Malesian ringgit	2,2 %
Etelä-Korean won	9,2 %	Indonesian rupia	1,3 %
Meksikon peso	8,6 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efektiiivinen korko	10,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

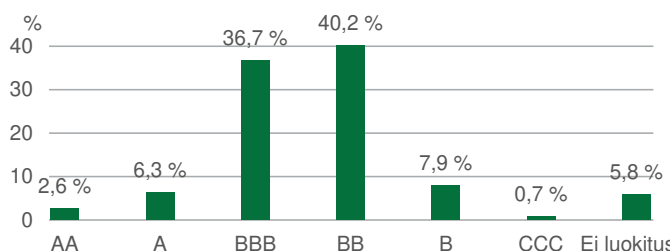


Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 7,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,1 %
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,8 %
Ceska Sporitelna As 6,693 % 14.11.2025	1,7 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,7 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,7 %
Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027	1,5 %
USD/EUR S 15.8.2023	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus on eQ:n markkinointiviestintää eikä ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Tulevia tuottoja ei voida päätellä aiemmasta tuloksesta. Tutustu ennen lopullisten sijoituspäätösten tekemistä rahaston ominaisuuksiin ja riskeihin rahastoesitteessä ja avaintietoasiakirjassa, jotka löytyvät osoitteesta www.eQ.fi. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista.