



### Salkunhoitajan kommentti

Vahva meno korkomarkkinoilla jatkui myös kesäkuussa. Keskuspankkien uudet arvopapereiden osto-ohjelmat pääsivät kunnolla vauhtiin rapakon molemmin puolin. Riskittömät korot pysyivät matalalla ja markkinoiden likviditeetti parani ja yrityslainojen hinnat nousivat. Myös kehittyvien maiden keskuspankit osallistuivat talkoisiin ja ohjauskorkoa kesäkuussa laskivat mm. Indonesia, Venäjä, Brasilia ja Kolumbia. Seuraavaksi odotetaan Intian keskuspankin koron laskua. Koronatapaukset ovat yhä ongelma varsinkin Brasiliassa ja Intiassa, mutta markkinat keskittyvät nyt enemmän talouden elvytyspaketteihin ja keskuspankkien taloutta tukeviin toimiin. Raaka-aineiden hintojen nousu jatkui ja öljyn hinta nousi 40 taalan tuntumaan. Sektoreista raaka-aine- ja energiayhtiöiden lainat kallistuivatkin eniten kesäkuussa.

Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli tiukentuiivat kesäkuussa lähes 50 korkopistettä. Rahaston osalta parhaat tuotot tulivat intialaisista ja brasilialaisista yrityslainoista. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta – rahasto tuotto kesäkuussa oli +0,77 %. Yrityslainojen tuotto oli +2,00 % ja valuuttojen -1,23 %. Salkun valuutoista heikoimmin pärjäsi Meksikon peso.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,9
Rahasto-osuuden arvo	125,65 (30.06.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
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	0,8 %
3 kk	10,3 %
vuoden alusta	-10,6 %
12 kk	-6,2 %
3 v p.a.	0,1 %
perustamisesta lähtien	25,7 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 15.2.2030	2,6 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,0 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,6 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,6 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	1,3 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %

### VALUUTTAJAKAUMA

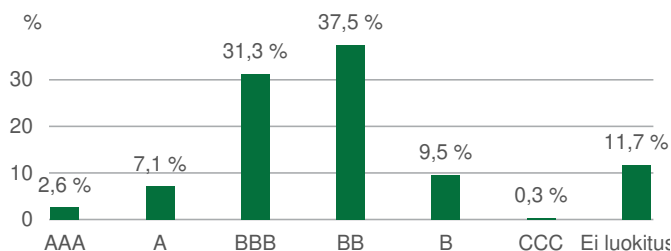
Brasilian real	14,8 %	Venäjän rupla	7,3 %
Kiinan yuan	14,7 %	Malesian ringgit	6,8 %
Meksikon peso	13,4 %	Hongkongin dollari	6,0 %
Indonesian rupia	11,1 %	Turkin liira	5,7 %
Intian rupia	10,7 %	Chilen peso	5,7 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 11,6 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### RISKITUNNUSLUVUT

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