



### Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltain keskuspankki Fed ilmoitti kesäkuussa aliarvioineensa inflaation kehityksen ja vihjasi jo suunnittelevansa osto-ohjelman jarruttamista ja ohjauksen nostamista, mutta se ei juuri tarttunut kehittyvien markkinoiden valuuttoihin. Länsimaiset sijoittajat hakeutuvat tyypillisesti takaisin kotimaiden turvasatamiin rahapolitiikan kiristyessä, mutta Fedin rauhoittava kommunikointi ja pitkien korkojen lasku yhdistettynä raaka-aineiden hintojen nousuun sai kehittyvien markkinoiden paikalliset valuutat jopa vahvistumaan viime kuussa. Myös kehittyvien markkinoiden yrityslainojen hintojen nousu tuki rahaston arvonkehitystä.

Rahaston tuotto kesäkuussa oli peräti +3,31 %. Suurin osa tuotosta saatiin valuuttojen vahvistumisesta, sillä yrityslainojen tuotto oli +0,55 % ja valuuttojen +2,76 %. Valuutoista parhaiten tuotti Brasilian real, joka vahvistui kuukauden aikana noin 7,5 % euroa vastaan. Rahaston ensimmäisen vuosipuoliskon tuotto oli hulpeat 3,97%.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,7
Rahasto-osuuden arvo	136,52 (30.06.2021, 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 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	3,3 %
3 kk	3,4 %
vuoden alusta	4,0 %
12 kk	8,6 %
3 v p.a.	4,7 %
perustamisesta lähtien	36,5 %

### 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 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,4 %
Dbx Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,3 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,2 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %

### VALUUTTAJAKAUMA

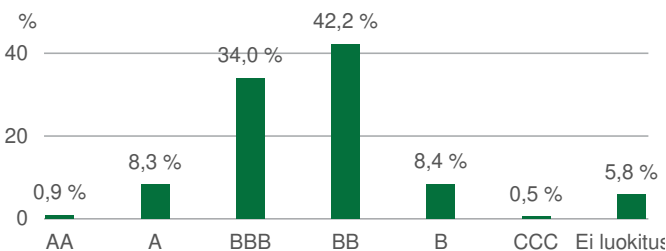
Kiinan yuan	13,6 %	Malesian ringgit	8,5 %
Meksikon peso	13,2 %	Venäjän rupla	7,8 %
Brasilian real	12,2 %	Chilen peso	7,3 %
Indonesian rupia	12,1 %	Etelä-Korean won	5,5 %
Intian rupia	11,8 %	Hongkongin dollari	4,6 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,1 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	7,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+