



### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät taalakorot jatkoivat yhä nousuaan maaliskuussa. Vahvat talousluvut, sekä Bidenin elvytyspaketin hyväksyminen jyrkensivät korkokäyrää entisestään. Kymmenen vuoden korko nousi 1,75% tuntumaan. Fed rauhoitteli yhä markkinoita todeten, ettei korkoja nosteta vielä pitkään aikaan, vaikka inflaatio saattaakin nousta hetkittäisesti yli kahden prosentin. Keskuspankki tuntuu olevan ihan tyytyväinen, että korkomarkkina hinnoittelee vahvempaa talouskasvua. Ja ehkäpä nousevat pitkät korot hillitsevät arvopapereiden ja asuntojen liiallista kallistumista. Kehittyvien maiden lainat seurailivat pitkälti korkojen liikkeitä, paitsi Turkissa, jossa sattuu ja tapahtuu. Presidentti Erdogan erotti keskuspankin pääjohtajan heti sen jälkeen, kun Turkin keskuspankki nosti ohjauksorkonsa 19 prosenttiin. Tämä oli ilmeisesti liikaa, ja keskuspankin pääjohtaja sai lähteä vain neljän kuukauden pestin jälkeen. Liira heikkeni voimakkaasti ja Turkin korkoero leveni noin 150 korkopistettä. Tilanne on sittemmin rauhoittunut, mutta keskuspankin itsenäisyys on koetuksella.

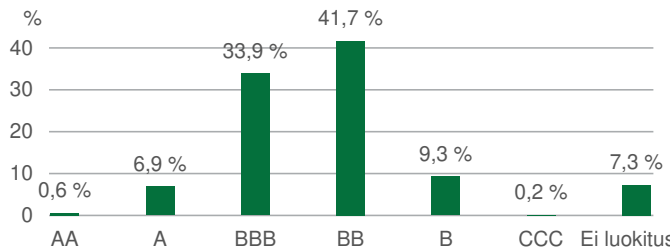
Rahaston tuotto joulukuussa oli +2,19 %. Yrityslainojen tuotto oli -0,77 % ja valuuttojen +2,96 %. Valuutoista eniten vahvistui Meksikon peso noin neljä prosenttia, myös Intian rupia ja Chilen peso vahvistuivat lähes 3 prosenttia.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 7,9 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	6,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,1
Rahasto-osuuden arvo	132,06 (31.03.2021, 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	2,2 %
3 kk	0,6 %
vuoden alusta	0,6 %
12 kk	15,9 %
3 v p.a.	2,7 %
perustamisesta lähtien	32,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,8 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,6 %
Dbx Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,5 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %
Suzano Austria GmbH 3,75 % 15.1.2031	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025	1,2 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,2 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,2 %

### VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,7 %	Malesian ringgit	7,7 %
Meksikon peso	14,2 %	Etelä-Korean won	6,6 %
Intian rupia	12,9 %	Chilen peso	6,0 %
Indonesian rupia	12,2 %	Venäjän rupla	5,7 %
Brasilian real	11,2 %	Hongkongin dollari	5,5 %