



### Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvissä maissa koronarokotukset laahaavat länsimaiden perässä ja tartuntaluvut ovat suuria. Brasiliassa tartuntamäärät ovat yhä korkeita ja Intiassa tilanne on levinnyt jo hallitsemattomaksi. Markkinoiden osalta rokotusten edistyminen ja paremmat tulevaisuuden näkymät painavat kuitenkin enemmän vaakakupissa. Tämä näkyy myös raaka-aineiden hinnoissa, jotka ovat jatkaneet vahvaa nousuaan. Lähes kaikki kehittyvät markkinat tuottoivatkin positiivisesti pitkien taalakorkojen laskiessa kymmenisen korkopistettä huhtikuun aikana. Poikkeuksena Peru, jossa markkinat pelästyivät vasemmistolaisen Pedra Castillon menestystä presidentin vaalien ensimmäisellä kierroksella. Toinen kierros käydään kesäkuussa.

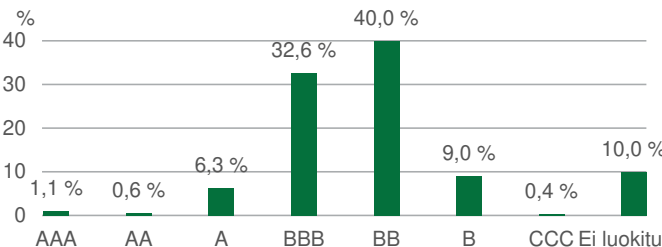
Euro vahvistui dollaria vasten huhtikuussa, kun eurotaala puhkaisi 1,20 tason. Dollarin heikentyminen tarttui lähes kaikkien kehittyvien markkinoiden valuuttoihin paitsi Brasilian realiin. Brasilian realia tuki raaka-aineiden hintojen nousu ja brasilialaisten yrityslainojen hintojen kallistuminen. Loppukuusta myös Turkin liira lähti kallistumaan sekavan poliittisen tilanteen rauhoittuuta. Pelkästään kehittyvien markkinoiden valuuttojen heikentyminen laski rahaston tuottoa -1,05 prosentilla, minkä johdosta rahasto tuotti huhtikuussa -0,6 %.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 7,2 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,1 vuotta
Efektiiivinen korko	6,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	8,9
Rahasto-osuuden arvo	131,26 (30.04.2021, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
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	-0,6 %
3 kk	0,4 %
vuoden alusta	-0,0 %
12 kk	9,6 %
3 v p.a.	2,7 %
perustamisesta lähtien	31,3 %

### 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	1,6 %
Entel Chile Sa 4.75% 1.8.2026	1,5 %
Dbx Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,4 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	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 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025	1,2 %

### VALUUTTAJAKAUMA

Kiinan yuan	14,9 %	Malesian ringgit	9,4 %
Meksikon peso	14,2 %	Etelä-Korean won	6,1 %
Indonesian rupia	13,2 %	Chilen peso	5,4 %
Intian rupia	12,9 %	Venäjän rupla	5,1 %
Brasilian real	12,4 %	Hongkongin dollari	5,0 %