



### Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa palautuminen koronaviruksen aiheuttamasta syväkyykystä jatkui. Uusien tartuntojen määrä Euroopassa ja USA:ssa alkoi laskea ja toiveet talouksien nopeahkosta avaamisesta nousivat. Pörssit nousivat ja USA:ssa teknologiapörssi Nasdaq ylsi jo yli vuodenvaihteen tason. Fed sai arvopapereiden osto-ohjelmansa kunnolla käyntiin toukokuussa, ja tällä oli positiivista vaikutusta taalamääräisiin yrityslainoihin. Fed osti markkinoilta valtionlajien lisäksi sekä lyhyitä että pitkiä yrityslainoja. Myös kehittyvien markkinoiden yrityslainat hyötyivät positiivisesta vireestä sekä keskuspankkien massiivisista osto-ohjelmista. Muuttuvathan ne houkuttelevammaksi, kun länsimaisten yrityslainojen korkotasoa laskee. Myös raaka-aineiden hinnat alkoivat toipua ja öljyn hinta nousi toukokuussa 20 taalan tietämillä 35 taalaan tynnyriltä. Varsinkin öljy-yhtiöille tämä oli mieluinen asia, vaikkakin heikentynyt taala vei osan ilosta.

Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot yli tiukentuivat toukokuussa yli 60 korkopistettä. Rahaston osalta parhaat tuotot saatiin meksikolaisista yrityslainoista. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta – rahasto tuotto toukokuussa oli +4,11 %. Yrityslainojen tuotto oli +3,86 % ja valuuttojen +0,25 %. Salkun valuutoista eniten vahvistui Meksikon peso ja heikoimmin pärjäsi Hong Kongin dollari.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,7
Rahasto-osuuden arvo	124,69 (29.05.2020, 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 sijoitukseksi 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	4,1 %
3 kk	-10,1 %
vuoden alusta	-11,2 %
12 kk	-5,3 %
3 v p.a.	-0,5 %
perustamisesta lähtien	24,7 %

### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	2,1 %
Us Treasury N/B 15.2.2030	1,8 %
USD/EUR S 26.06.2020	1,7 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,7 %
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	1,5 %
Ppf Arena 1 Bv 3,125 % 27.3.2026	1,4 %
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 % 20.5.2024	1,3 %
Fibria Overseas Finance 5.5 % 17.01.2027	1,3 %

### VALUUTAJAKAUMA

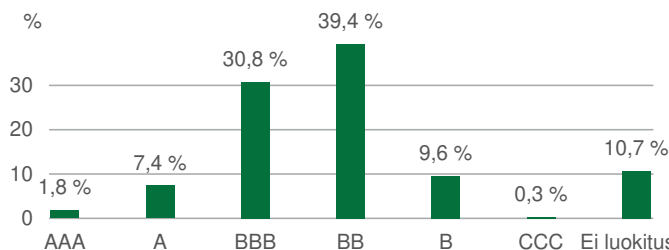
Kiinan yuan	15,1 %	Venäjän rupla	7,6 %
Meksikon peso	14,5 %	Malesian ringgit	6,9 %
Brasilian real	13,3 %	Hongkongin dollari	6,2 %
Indonesian rupia	11,3 %	Chilen peso	6,0 %
Intian rupia	11,1 %	Turkin liira	5,9 %

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 11,2 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	3,8 vuotta
Efektiiivinen korko	9,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+