



Salkunhoitajan kommentti

Ukrainassa sota jatkuu yhä. Samoin myös jatkuu keskuspankkien taistelu inflaation hillitsemiseksi. USA:ssa inflaatio on noussut jo yli kahdeksan prosentin ja pohjainflaation tasokin yli kuuden prosentin. Koronnoistoilla alkaa olla kiire ja Fediltä odotetaan 50 korkopisteen nostoa toukokuun kokouksessa. Sen lisäksi Fedin odotetaan nostavan 50 korkopistettä myös loppuvuoden jokaisessa kokouksessa. Euroopassa tilanne ei ole juurikaan ruusuisempi, inflaatio oli huhtikuussa yli seitsemän, mutta pohjainflaatio "vain" 3,5 prosenttia. Nämä luvut ovat kaukana keskuspankkien inflaatiotavoitteista. Keskuspankkien huomio on tällä hetkellä vain ja ainoastaan inflaation hillinnässä ja nopeat koronnostot voivat lopulta hyödyttää talouskasvun. Kehittyvien maiden korkoja on nostettu jo aikaisemmin, mutta taalakorkojen nousu vaikuttaa sielläkin yritysten uudelleenrahoituskustannuksiin. Hyvä uutinen on se, että taalakorkojen osalta Fedin oletetut koronnostot ovat jo täysin hinnoiteltu korkokäyrälle.

Taalakorot nousivat huhtikuussa noin puoli prosenttiyksikköä. Samalla kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät kymmenisen korkopistettä. Niinpä eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston huhtikuun tuotto oli -2,49 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	127,2
Rahasto-osuuden arvo	150,08 (29.04.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML EM Corporate Plus Index EUR Hedged
Aloituspäivä	15.10.2007
ISIN-koodi	FI0008812540 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMCBK FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-määräisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,5 %	-2,9 %
3 kk	-6,2 %	-10,3 %
vuoden alusta	-8,1 %	-12,3 %
12 kk	-8,3 %	-13,1 %
3 v p.a.	-0,3 %	-1,9 %
perustamisesta lähtien	50,1 %	72,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,0 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,4 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,4 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,4 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,4 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,3 %

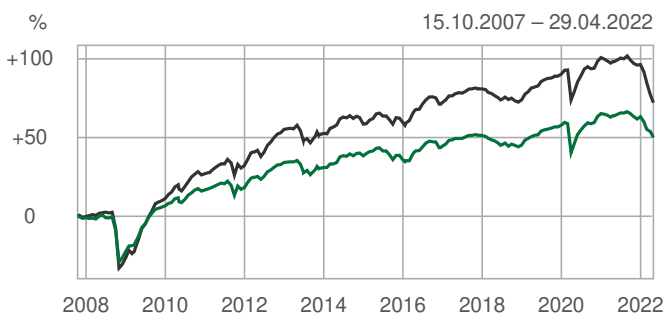
TOIMIALAJAJAKAUMA

Sykliset	28,8 %	Yhdyskuntapalvelut	7,1 %
Rahoitus	26,8 %	Energia	5,2 %
Telekomm.	17,8 %	Valtiot	1,6 %
Ei-sykliset	11,7 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

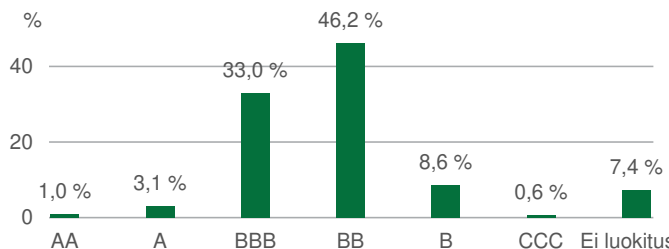
Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiivinen korko	5,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	3,4 %
	Tracking error	2,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	21,5 %	Meksiko	6,3 %
Muut	13,9 %	Turkki	4,9 %
Intia	12,5 %	Indonesia	4,6 %
Kiina	7,1 %	Etelä-Korea	3,9 %
Chile	6,6 %	Kolumbia	3,2 %