



Salkunhoitajan kommentti

Inflaatio näyttää yllättävän sitkeältä rapakon molemmin puolin. Keskuspankkeja huolettaa varsinkin pohjainflaatio, joka pysyy yhä liian korkealla. Tämä kertoo inflaation olevan laajalaisempaa kuin aiemmin oletettiin. Fedin odotetaan nostavan korkoja yhä kolmesti aina 5,50 %:n tasolle ja nostojen loppuvan vasta kesällä. Myös EKP:n uskotaan nostavan talletuskoron lähelle neljän prosentin tasoa. Niinpä taalakorot nousivat helmikuussa ja korkokäyrät inverttoituivat lisää lyhyen ajan inflaatio-odotusten ollessa sumuisia. Keskuspankkien on jatkettava koronnostoa, jotta pitkän ajan inflaatio-odotukset pysyvät hallinnassa. Toistaiseksi ne ovat siinä onnistuneet. Kehittyvien maiden yrittäjälainamarkkinoilla oli suhteellisen rauhallista ja uusia emissoita tehtiin vähän korkojen noustessa.

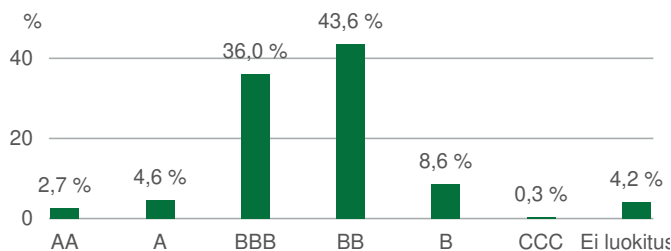
Helmikuussa taalakorot nousivat 50 korkopistettä. Kehittyvien maiden yrittäjälainojen korkoeroissa pysyivät lähes ennallaan. eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina -rahaston helmikuun tuotto oli -2,60 %. Rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 6,0 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	4,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,9 %
	Tracking error	2,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	22,1 %	Tšekki	5,1 %
Muut	12,0 %	Etelä-Korea	5,1 %
Intia	11,7 %	Indonesia	4,8 %
Meksiko	8,0 %	Kiina	4,0 %
Chile	6,5 %	Hongkong	3,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	115,1
Rahasto-osuuden arvo	143,91 (28.02.2023, 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 säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina 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	-2,6 %	-2,0 %
3 kk	0,5 %	1,7 %
vuoden alusta	-0,6 %	0,7 %
12 kk	-7,2 %	-10,5 %
3 v p.a.	-3,2 %	-5,1 %
perustamisesta lähtien	43,9 %	65,1 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %
2018	-4,0 %	-3,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,8 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,6 %
Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027	1,6 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,6 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	30,2 %	Energia	7,8 %
Rahoitus	23,8 %	Yhdyskuntapalvelut	4,8 %
Telekomm.	16,8 %	Valtiot	3,8 %
Ei-sykliset	11,9 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiivinen korko	6,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+