



Salkunhoitajan kommentti

Pankkisektori varasti markkinoiden huomion maaliskuussa. Ensin piilaakson yritysasiakkaita palvellut SVB ajautui viranomaisten syyliin riskienhallinnan pettäessä sen omassa sijoitustoiminnassa. Pian tämän jälkeen sveitsiläisen Credit Suisse pankin pitkään jatkuneet ongelmat johtivat sijoittajien luottamuspuolaan ja likviditeettiongelmaan. Vaikka viranomaiset olivat hereillä ja ratkaisut sorvattiin nopeasti, oli epäilyksen siemen kylvetty. Mikä pankki on seuraava ja voiko finanssikriisi toistua? Pikkuhiljaa pöly on laskeutumassa ja sijoittajat rauhoittuneet pankkivalvonta viranomaisten vakuutellessa, että pankkisektori kokonaisuudessaan on vakavaraista ja tiukasti säänneltyä. Rahoitussektori pärjäsikin kuitenkin heikoiten myös kehittyvien maiden yritysainoissa, vaikkei kriisi suoraan sinne asti ulottunutkaan ja vaikka pankkien osuus yritysainakannasta on huomattavasti pienempi kuin länsimaissa. Kehittyvien maiden pankit keskittyvät lähinnä perinteiseen pankkitoimintaan, jossa on totuttu siihen, että talletuksille maksetaan korkoa, sillä talletukset ovat monelle pankille ensisijainen rahoituksen lähde.

Pankkiturbulenssissa taalakorot laskivat noin 50 korkopistettä. Kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot sen sijaan levenivät noin 40 korkopistettä. Rahaston maaliskuun tuotto oli +0,19 %. Rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 6,1 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	113,3
Rahasto-osuuden arvo	144,18 (31.03.2023, 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 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	0,2 %	0,8 %
3 kk	-0,4 %	1,5 %
vuoden alusta	-0,4 %	1,5 %
12 kk	-6,3 %	-6,1 %
3 v p.a.	0,9 %	-1,5 %
perustamisesta lähtien	44,2 %	66,4 %
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
USD/EUR S 13.4.2023	2,2 %
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	1,7 %
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 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %

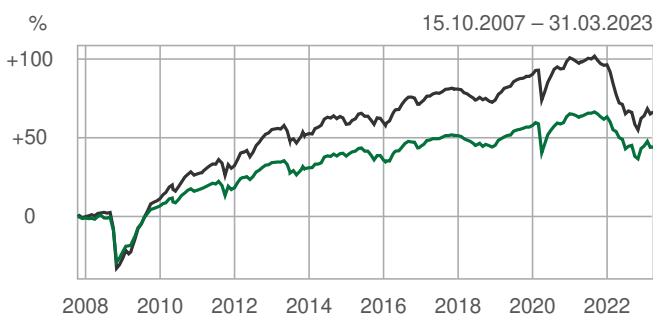
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	31,0 %	Energia	7,6 %
Rahoitus	22,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,8 %
Telekomm.	17,1 %	Valtiot	3,9 %
Ei-sykliset	11,9 %	Teknologia	1,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

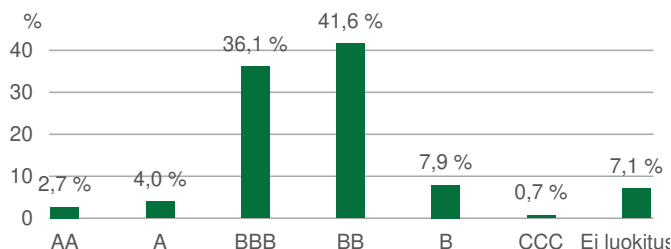
Korkoriskin duraatio	3,6 vuotta
Efektiivinen korko	6,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	4,1 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	4,5 %
	Tracking error	2,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	22,1 %	Tšekki	5,2 %
Muut	13,1 %	Etelä-Korea	5,2 %
Intia	11,5 %	Indonesia	4,7 %
Meksiko	7,2 %	Kiina	3,9 %
Chile	6,5 %	Hongkong	3,3 %