



Salkunhoitajan kommentti

Toukokuun agendalla oli USA:n valtion maksukyvyttömyys velkakaton lähestyessä sekä vanha tuttumme eli sitkeä inflaatio. Velkakaton nostosta päästiin pakon edessä sopuun ja tämä ongelma näyttää nyt hoituvan. Korkeana pysyvä inflaatio sen sijaan on vieraanamme pidempään. Nyt inflaatio tulee palkoista ja näkyy sitä kautta palveluiden hinnoissa. Pohjainflaatio laskee tuskastuttavan hitaasti ja niinpä markkinat odottavat Fediltä vielä yhtä vartin nostoa kesän aikana. Vielä ei siis ole varaa pitää koronnostoista taukoa, koska inflaatio on yhä kaukana tavoitetasosta. Niinpä korkokäyrät inverttoituivat lisää toukokuussa, kun lyhyet korot nousivat pitkiä korkoja enemmän. Kehittyvien maiden yritysloinoissa oli varsin rauhallista. Parhaiten salkussa tuottivat Brasilian ja Intian yritysloinat. Heikoiden pärjäisivät korkoherkät toimialat, kuten energia- ja sähköyhtiöt sekä telekommunikaatio.

Vaikka kehittyvien maiden yritysloinojen korkoerot tiukentuivat muutamalla korkopisteellä, niin taalakorkojen nousu vaikutti rahaston arvoon negatiivisesti. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston toukokuun tuotto oli -0,20 %. Rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 5,9 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	113,9
Rahasto-osuuden arvo	144,88 (31.05.2023, 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	0,7 %	0,5 %
vuoden alusta	0,1 %	1,2 %
12 kk	-2,8 %	-3,1 %
3 v p.a.	-1,6 %	-3,6 %
perustamisesta lähtien	44,9 %	65,9 %
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	2,3 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Ceske Drah 5,625 % 12.10.2027	1,8 %
Ceska Sporitelna As 6,693 % 14.11.2025	1,8 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,7 %
Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027	1,7 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %

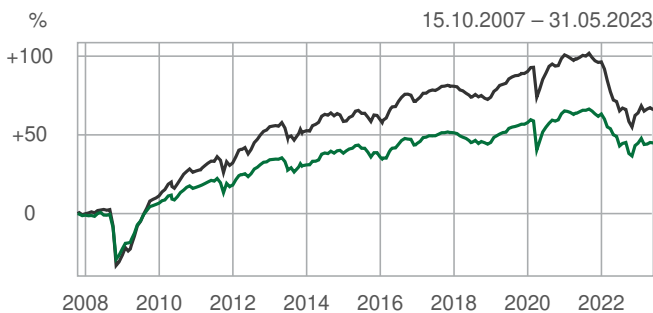
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	30,7 %	Energia	7,2 %
Rahoitus	24,3 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Telekomm.	16,6 %	Valtiot	3,8 %
Ei-sykliset	11,5 %	Teknologia	1,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

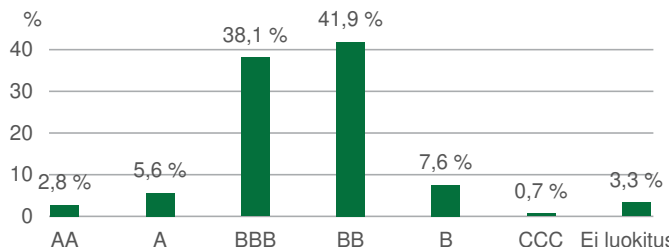
Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiivinen korko	5,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	4,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,4 %
	Tracking error	2,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	22,6 %	Tšekki	5,6 %
Intia	12,9 %	Etelä-Korea	5,5 %
Muut	9,5 %	Indonesia	4,7 %
Meksiko	7,3 %	Hongkong	3,9 %
Chile	6,5 %	Kiina	3,7 %