



## Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa EKP nosti ohjauskorjoaan odotetusti 25 korkopisteellä ja pääjohtaja Lagarden mukaan korjoja nostetaan vielä lisää kerran tai kaksi tänä vuonna. Fed jätti ohjauskorkonsa ennalleen, mutta viesti oli haukkamainen ja markkinat hinnoittelevatkin Fediltä vielä yhtä koronnostoa tälle vuodelle. Kokousten jälkeen odotukset ohjauskorkojen laskusta loppuvuoden aikana pyyhittiin pois. Korkokäyrät invertoituivat lisää rapakon molemmin puolin. USA:n kymmenen vuoden korko on noin sata korkopistettä alempana kuin 2 vuoden korko. Kehittyvien maiden yritysainat pärjäsivät kesäkuussa varsin mainiosti, vaikka taalakorot nousivat. Mitä lähemmäs Fedin koronnostosyklin päättyminen tulee, sitä mielenkiintoisempia ovat myös kehittyvien maiden kiinteäkorkoiset yritysainat. Valuutoista parhaiten kesäkuussa tuottivat Brasilian real ja Meksikon peso ja heikoimmin Kiinan yuan. Kehittyvien markkinoiden yritysainojen ja valuuttojen vahvistumisen johdosta.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,4
Rahasto-osuuden arvo	136,98 (30.06.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Hallinto- ja toimintakulut yht.	1.21 %
Rahaston kaupankäynnin kulut	0.11 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 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. Rahasto sijoittaa varansa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastoon ja muuttaa sijoitukset paikallisvaluuttaan valuuttajohdannaisten avulla. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

## RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 3 (keskimatala)  
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta  
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 7,5 %

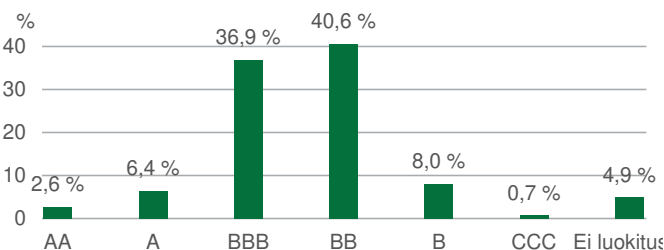
## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,8 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Ceska Sportelna 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	1,6 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %

## TUOTTOKEHITYS

1 kk	1,0 %
3 kk	3,3 %
vuoden alusta	5,3 %
12 kk	8,4 %
3 v p.a.	2,9 %
perustamisesta lähtien	37,0 %
2022	-5,7 %
2021	5,1 %
2020	-6,5 %
2019	15,2 %
2018	-1,8 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	19,4 %	Kiinan yuan	8,3 %
Chilen peso	17,3 %	Hongkongin dollari	5,1 %
Intian rupia	17,0 %	Malesian ringgit	2,1 %
Etelä-Korean won	9,1 %	Indonesian rupia	1,3 %
Meksikon peso	8,6 %		

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efektiivinen korko	11,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+