



Salkunhoitajan kommentti

Ukrainassa alkoi sota. Kaikki myötätunto ja kunnia Ukrainan urheasti taistelevalle kansalle.

Korkomarkkinoilla helmikuun alussa hermoiltiin keskuspankkien nostavan korkoja ennakoitua nopeammin. Inflaation kiihtyminen nosti keskusteluun myös ostohjelmien alasajon nopeammalla tahdilla rapakon molemmin puolin. Fedin hinnoiteltiin tekevän jopa seitsemän koronnostoa tämän vuoden aikana, aloittaen 50 korkopisteen nostolla. Tämä levensi kehittyvien yrityslainojen korkoeroja ja aiheutti epävarmuutta myös osakkeissa. Venäjän hyökättyä Ukrainaan maailma ja tilanne markkinoilla muuttuivat. Venäjälle asetettiin mahdollisimman ankaria talouspakotteita ja kaupankäyntiä venäläisillä arvopapereilla rajoitettiin. Ruplan arvo syöksyi ja venäjäläisten arvopaperien hinnat romahtivat. Epävarmuus näkyi länsimaissa osakekurssien voimakkaana helluntana ja riskittömien korkojen laskuna. Samalla myös kehittyvien yrityslainojen korkoerot levenivät sijoittajien hakien turvaa valtionlainoista ja käteisestä.

Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät helmikuussa lähes 70 korkopistettä. Niinpä eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina – rahaston helmikuun tuotto oli -3,09%.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	132,7
Rahasto-osuuden arvo	155,05 (28.02.2022, 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)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoituksia tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-3,1 %	-3,8 %
3 kk	-4,2 %	-5,9 %
vuoden alusta	-5,0 %	-6,0 %
12 kk	-5,6 %	-7,2 %
3 v p.a.	1,2 %	1,0 %
perustamisesta lähtien	55,1 %	84,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,9 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,4 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,3 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,3 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,3 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,3 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,3 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,3 %
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	1,3 %

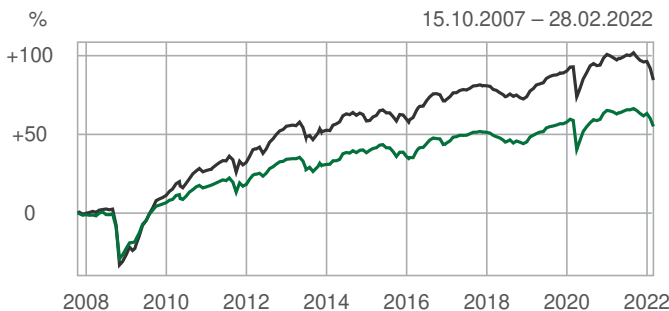
TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	27,6 %	Yhdyskuntapalvelut	6,8 %
Rahoitus	26,8 %	Energia	6,6 %
Telekomm.	18,3 %	Valtiot	2,1 %
Ei-sykliiset	10,8 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

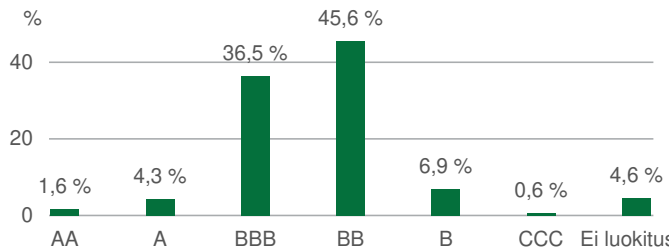
Korkorisikin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	4,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,0 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,5 %
	Tracking error	1,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	21,4 %	Chile	7,5 %
Intia	11,2 %	Turkki	4,5 %
Muut	10,4 %	Indonesia	4,3 %
Meksiko	8,1 %	Etelä-Korea	4,3 %
Kiina	7,6 %	Singapore	3,6 %