



Salkunhoitajan kommentti

Ukrainassa sota jatkuu. Se on jatkunut jo yli kuukauden, eikä loppua vielä näy. Venäjää vastaan asetetut pakotteet nostavat raaka-aineiden hintoja ja aiheuttavat yrityksille lisää logistisia ongelmia. Tästä aiheutuu inflaatiopaineita ympäri maailmaa. Sodasta huolimatta tai ehkä juuri siitä johtuen keskuspankit ovatkin nopeuttamassa rahapolitiikan kiristämistä. USA:ssa Fed aloitti koronnostojen sarjan vartin nostolla. Markkinat hinnoittelevat Fedin nostavan ohjauskorkoa lisää jokaisessa kokouksessa tänä vuonna. USA:n korkokäyrä (10v vastaan 2v) onkin täysin vaakasuora ja sen odotetaan muuttuvan laskeväksi lähiaikoina. Tämä kertoo toisaalta sijoittajien luottamuksesta siihen, että Fed onnistuu hintavakauden säilyttämässä tai toisaalta siitä, että talouskasvun odotetaan hiipuvan. Kumpikin voi toteutua. Kehittyvien maiden keskuspankit ovat sen sijaan alkaneet nostaa korkoja jo hyvissä ajoin viime vuoden puolella.

Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukkenivat maaliskuussa kymmenisen korkopistettä. Sen sijaan riskittömät taalakorot yhä nousivat. Parhaiten rahastossa tuottivat Kolumbian ja Brasilian yrityslainamarkkinat. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston maaliskuun totto oli -0,74 %. Vuoden alusta rahaston totto on -5,72 % ja vertailuindeksin totto -9,68 %. Ero selittyi paljolti rahaston vähäisillä sijoituksilla Venäjälle.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	130,4
Rahasto-osuuden arvo	153,91 (31.03.2022, 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)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkio	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	-0,7 %	-3,9 %
3 kk	-5,7 %	-9,7 %
vuoden alusta	-5,7 %	-9,7 %
12 kk	-5,6 %	-10,1 %
3 v p.a.	0,7 %	-0,8 %
perustamisesta lähtien	53,9 %	77,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	2,0 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,6 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,4 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,3 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,3 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,3 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,3 %
Natura Cosmetics Sa 4,125% 3.5.2028	1,3 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,3 %

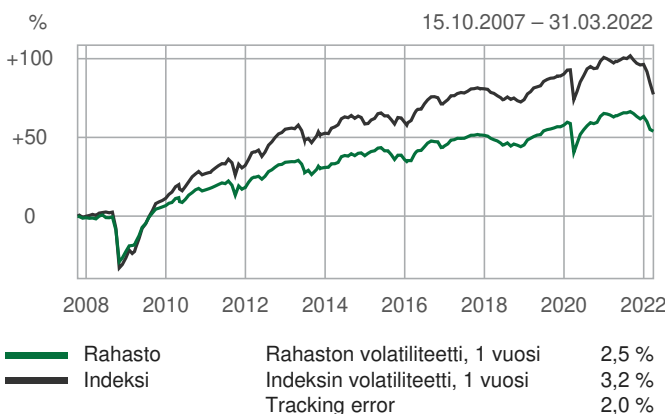
TOIMIALAJAJAKAUMA

Sykliset	28,6 %	Yhdyskuntapalvelut	6,3 %
Rahoitus	26,8 %	Energia	5,6 %
Telekomm.	19,0 %	Valtiot	1,5 %
Ei-sykliset	11,2 %	Teknologia	1,0 %

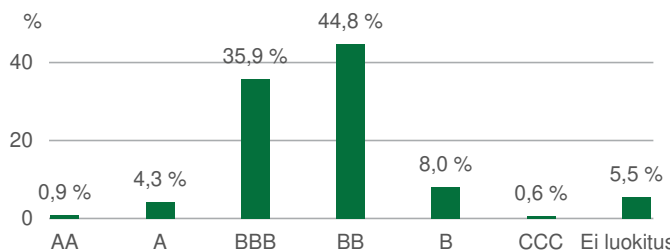
RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,1 vuotta
Efektiiivinen korko	4,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	21,3 %	Kiina	7,0 %
Intia	11,7 %	Turkki	4,6 %
Muut	11,5 %	Etelä-Korea	4,3 %
Meksiko	7,8 %	Indonesia	4,3 %
Chile	7,0 %	Singapore	3,6 %