

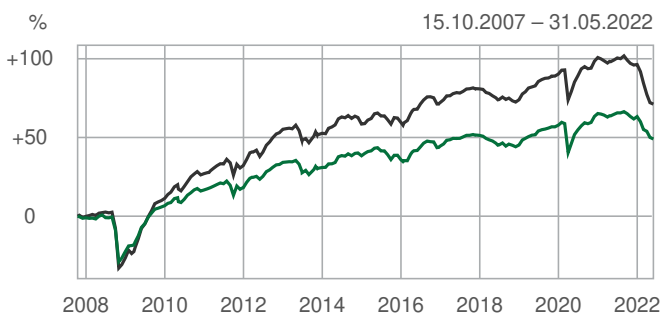


## Salkunhoitajan kommentti

Inflaatio pysyy korkealla tasolla Yhdysvalloissa. Inflaation nousu näyttää kuitenkin taittuneen, koska vuoden takainen vertailulukku on korkea. USA:n keskuspankin odotetaan jatkavan 50 korkopisteen nostoja seuraavissa kokouksissaan. Keskuspankin huomio on nyt vain ja ainoastaan inflaation hillinnässä. Huolena tässä on se, että nopeilla koronnostoilla saatetaan tappa kulumuskysyntä ja sitä myöten myös hyvällä mallilla oleva talouskasvu. Asia jää nähtäväksi, mutta huoli talouskasvun hyytymisestä näyttää pysäyttäneen pitkien korkojen nousun ainakin toistaiseksi. USA:n kymmenen vuoden korko on jäänyt junnaamaan kolmen prosentin tuntumaan. Myös kehittyvillä markkinoilla keskuspankit ovat nostaneet ohjaukorkoja lähes kaikkialla. Inflaatio on ongelma myös näissä maissa. Yksi ripeimmistä reagoimaan on ollut Brasilian keskuspankki, joka on nostanut korkoa kymmenen kertaa sitten viime vuoden alun. Brasilian yrityslainamarkkinat tuottivatkin positiivisesti toukokuussa, mutta lähes kaikkialla muualla marginaalit levenivät ja tuotot jäivät pakkasen puolelle.

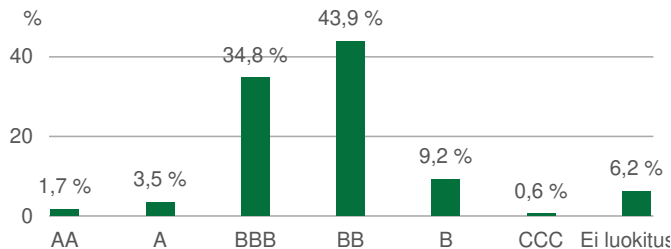
Taalakorot pysyivät lähes paikoillaan toukokuussa, mutta kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät noin 20 korkopistettä. Niinpä eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston toukokuun tuotto oli -0,70 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	3,5 %
	Tracking error	2,3 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	21,6 %	Meksiko	6,2 %
Muut	12,8 %	Turkki	4,9 %
Intia	12,6 %	Indonesia	4,5 %
Kiina	7,0 %	Etelä-Korea	3,9 %
Chile	6,6 %	Singapore	3,2 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	124,2
Rahasto-osuuden arvo	149,03 (31.05.2022, 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 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	-0,7 %	-0,6 %
3 kk	-3,9 %	-7,2 %
vuoden alusta	-8,7 %	-12,8 %
12 kk	-9,5 %	-14,1 %
3 v p.a.	-0,6 %	-2,2 %
perustamisesta lähtien	49,0 %	71,2 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %
2018	-4,0 %	-3,8 %
2017	4,7 %	5,0 %

## KYMMENTEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,0 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Vigoros Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,4 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,4 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,4 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,4 %
Natura Cosmetics Sa 4,125% 3.5.2028	1,4 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	28,5 %	Energia	7,7 %
Rahoitus	26,8 %	Yhdyskuntapalvelut	4,5 %
Telekomm.	17,8 %	Valtiot	2,3 %
Ei-sykliset	11,5 %	Teknologia	1,0 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	4,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+