



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat nousuaan myös kesäkuussa inflaatiolukujen ollessa yhä odotuksia korkeampia. USA:n kymmenen vuoden korko kääntyi jo 3,50 %:n tasolla, mutta palautui loppukuun aikana, jolloin inflaatiohuolet kääntyivät taantumahuoliksi. Keskuspankkien tärkein mandaatti on inflaation pitäminen maltillisena ja hintavakaus täytyy saavuttaa talouskasvun hyytymisen uhallakin. Fed nostikin ohjaukorkoa 75 korkopisteellä kesäkuun kokouksessaan. Markkinat hinnoittelevat Fedin ohjaukoron nousevan 3,5%:n tuntumaan ennen kuin korkoja joudutaan taas laskemaan ensi vuoden lopulla. Tämä on indikaatio siitä, että korkomarkkinat uskovat nopeiden koronnostojen ajavan talouden lopulta taantumaan. Tämä kaikki näkyi arvopaperimarkkinoiden hermoiluna. Osakkeiden ja korkojen päiväliikkeet ovat olleet suuria ja taantumien huolet ovat alentaneet riskillisten arvopapereiden hintoja yleisesti. Keskuspankeilla on hyvin kapea polku, jos meinaavat onnistua taltuttamaan inflaation nopeilla koronnostoilla ilman että ajaututaan taantumaan. Toivottavasti tämä kuitenkin onnistuu.

Taalakorot nousivat hienoisesti kesäkuussa ja kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot levenivät lähes 50 korkopistettä. Niinpä eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston kesäkuun tuotto oli -4,06 %.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur | 120,5 |
| Rahasto-osuuden arvo | 142,97 (30.06.2022, 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 | -4,1 % | -3,5 % |
| 3 kk | -7,1 % | -6,8 % |
| vuoden alusta | -12,4 % | -15,8 % |
| 12 kk | -13,7 % | -17,6 % |
| 3 v p.a. | -2,5 % | -3,8 % |
| perustamisesta lähtien | 43,0 % | 65,2 % |
| 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 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina | Osuus |
|---|-------|
| Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031 | 2,1 % |
| Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025 | 1,5 % |
| Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079 | 1,5 % |
| Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance) | 1,5 % |
| Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024 | 1,5 % |
| Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030 | 1,5 % |
| Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026 | 1,4 % |
| Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030 | 1,4 % |
| Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030 | 1,4 % |
| Natura Cosmetics Sa 4,125% 3.5.2028 | 1,3 % |

TOIMIALAJAKAUMA

| | | | |
|-------------|--------|--------------------|-------|
| Sykliset | 28,3 % | Energia | 7,5 % |
| Rahoitus | 27,5 % | Yhdyskuntapalvelut | 4,5 % |
| Telekomm. | 17,5 % | Valtiot | 2,4 % |
| Ei-sykliset | 11,2 % | Teknologia | 1,1 % |

RISKITUNNUSLUVUT

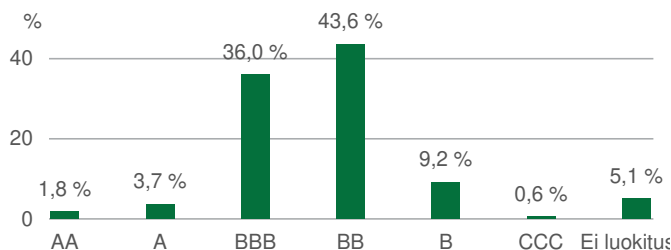
| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio | 4,0 vuotta |
| Efektiiivinen korko | 5,3 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB+ |

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|---------|-----------------------------------|-------|
| Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 3,1 % |
| Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 3,9 % |
| | Tracking error | 2,4 % |

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

| | | | |
|----------|--------|-------------|-------|
| Brasilia | 21,7 % | Meksiko | 6,0 % |
| Intia | 12,5 % | Turkki | 5,1 % |
| Muut | 11,6 % | Indonesia | 4,5 % |
| Kiina | 7,2 % | Etelä-Korea | 4,1 % |
| Chile | 6,8 % | Singapore | 3,4 % |