



### Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinat rauhoittuivat huhtikuussa. Näyttää siltä, että USA:n alueellisten pankkien ongelmat on pystytty eristämään muusta rahoitusjärjestelmästä. Vaikka Yhdysvalloissa First Republic pankki ajautui JPM:n ja viranomaisten syyliin, ei korkomarkkinoilla enää panikoitu. Sen sijaan markkinoilla keskityttiin makrodataan ja yritysten tulosjulkaisuihin. Yritysten alkuvuoden tulokset ovat olleet pääosin hyviä, varsinkin investointivetoisilla aloilla sekä pankkisektorilla. Kehittyvien maiden yritysten osalta Kiinan avautumisen pitäisi näkyä positiivisesti jatkossa, mutta raaka-aineiden hintojen lasku sekä taalakorkojen nousu painavat toisessa vaakakupissa. Taalakorkojen nousu nostaa rahoituskustannuksia ja uusia emissioita onkin nähty hyvin vähän korkojen noususyklin aikana. Fediltä odotetaan toukokuussa vielä yhtä 25 kp:n nostoa, mutta sen jälkeen nostot on todennäköisesti tehty korkomarkkinoiden mielestä. Ehkä sen jälkeen taalamarkkinoilla nähdään enemmän myös kehittyvien maiden yhtiöiden uusia lainaemissioita.

Taalakorot pysyivät lähes ennallaan huhtikuussa ja kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukentuiivat muutamalla korpisteellä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston huhtikuun tuotto oli +0,69 %. Rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 5,6 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	114,4
Rahasto-osuuden arvo	145,17 (28.04.2023, 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 %	0,5 %
3 kk	-1,7 %	-0,7 %
vuoden alusta	0,3 %	2,0 %
12 kk	-3,3 %	-2,8 %
3 v p.a.	-0,2 %	-2,3 %
perustamisesta lähtien	45,2 %	67,3 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %
2018	-4,0 %	-3,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Ceske Drahý 5,625 % 12.10.2027	1,8 %
Ceska Sporitelna As 6,693 % 14.11.2025	1,8 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,7 %
Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027	1,6 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %

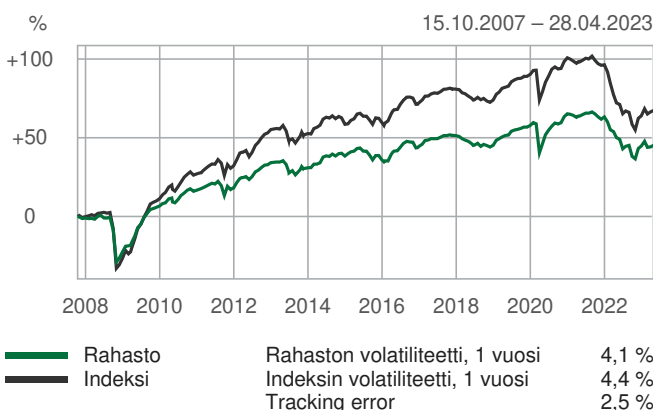
### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	30,8 %	Energia	7,3 %
Rahoitus	23,7 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Telekomm.	17,1 %	Valtiot	3,8 %
Ei-sykliset	11,4 %	Teknologia	1,1 %

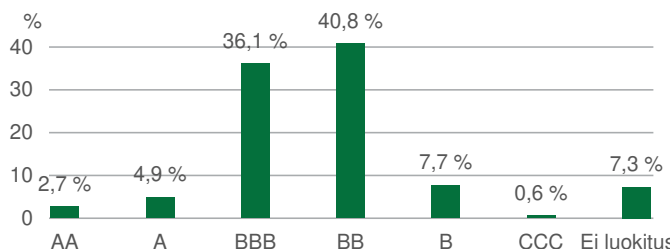
### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,7 vuotta
Efektiivinen korko	5,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Brasilia	21,6 %	Tšekki	5,6 %
Muut	12,5 %	Etelä-Korea	5,3 %
Intia	12,4 %	Indonesia	4,6 %
Meksiko	7,1 %	Hongkong	3,8 %
Chile	6,4 %	Kiina	3,7 %