



Salkunhoitajan kommentti

USA:n tammikuun kuluttajahintaindeksi oli odotettua vahvempi. Pohjainflaatiota nostivat asumisen sekä kuljetuspalveluiden kallistuminen. USA:n pohjahintainflaatio hidastuu nyt enää etanan vauhtia ja on jämähtänyt hieman alle neljän prosentin. Tämä aiheuttaa päänvaivaa keskuspankin koronlaskujen ajoitusten suhteen. Fed haluaa olla varma, että inflaatio on hallinnassa ennen kuin se lähtee laskemaan korkoja. Markkinoiden odotukset ja Fedin jäsenten kommentit korkojen laskun ajankohdasta ovat lähentyneet toisiaan, ja nyt ensimmäistä koronlaskua hinnoitellaan aikasintaan kesäkuun kokoukseen. 150 korkopisteen sijasta odotetaan enää 100 korkopisteen koronlaskuja tälle vuodelle. Vaikka pitkät korot nousivat, niin osakkeet tekevät uusia huippuja hinnoitellen talouden pehmeää laskua. Kehittyvien maiden yrityslainojen marginaalit ovatkin tiukentuneet ja kompensoineet korkojen nousun.

Vaikka taalakorot nousivat helmikuussa noin 30 korkopistettä, niin kehittyvien maiden yrityslainojen marginaalit kaventuivat lähes 40 korkopistettä, joten eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston helmikuun tuotto oli +0,38 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	125,7
Rahasto-osuuden arvo	152,87 (29.02.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA 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 p.a.	0,90 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,91 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,05 %
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, valuutariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 2 (matala)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,4 %	0,0 %
3 kk	3,4 %	3,2 %
vuoden alusta	1,2 %	0,1 %
12 kk	6,2 %	4,8 %
3 v p.a.	-2,4 %	-4,5 %
perustamisesta p.a.	2,6 %	3,4 %
2023	4,4 %	5,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %

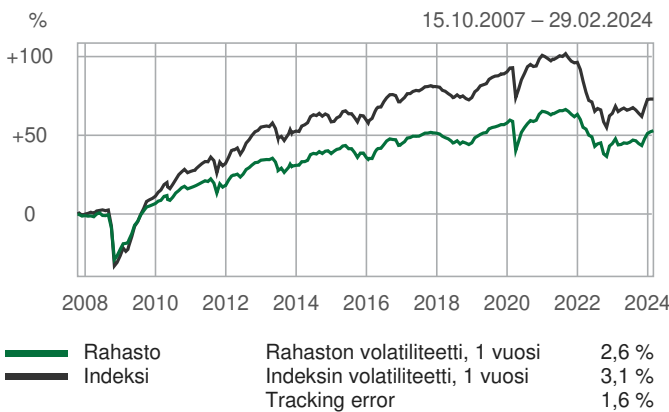
MAAJAKAUMA

Brasilia	22,0 %	Chile	6,6 %
Muut	11,9 %	Indonesia	4,5 %
Intia	11,5 %	Tšekki	4,3 %
Meksiko	8,8 %	Hongkong	3,5 %
Etelä-Korea	7,1 %	Kiina	3,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,1 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,7 %
Ceske Drahya 5,625 % 12.10.2027	1,7 %
Kia Corp 1,75% 16.10.2026	1,7 %
Pko Bank Polski Sa 5,625 % 1.2.2026	1,6 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,6 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,4 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,4 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

