



Salkunhoitajan kommentti

Koronlaskuodotukset hiipuvat. Syynä on USA:n erittäin sitkeä inflaatio, joka ei ota talttuakseen. Fedillä onkin mietinnän paikka. Voiko korkoja laskea ollenkaan, kun talous kasvaa, kuluttaja kuluttaa eikä inflaatio taitu toivotusti? Markkinoiden odotuksissa onkin Fediltä enää yksi "varma" koronlasku tämän vuoden lopulla. Vuoden alussa niitä oli kuusi. Vähiin ne käyvät. USA:n kymmenen vuoden korko kipusikin 4,68 %:n tasolle nousen lähes 50 korkopistettä huhtikuun aikana. Kehittyvien maiden yrittäjälainat kiinnostivat sijoittajia taalakorkojen noususta huolimatta tai juuri sen takia. Uusia emissoita laskettiin liikkeelle useita ja rahasto hankittiin uusia sijoituksia mm. brasilialaisen autonvuokrausyhtiö Movidan sekä slovakialaisen Tatra pankin uusia lainoja.

Kehittyvien maiden yrittäjälainojen marginaalien hienoinen tiukentuminen ei korvannut taalakorkojen erittäin voimakasta nousua. eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina -rahaston huhtikuun tuotto oli siten -1,05 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	123,9
Rahasto-osuuden arvo	152,26 (30.04.2024, 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 Yrittäjälaina 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.

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	-1,1 %	-1,3 %
3 kk	0,0 %	-0,3 %
vuoden alusta	0,8 %	-0,2 %
12 kk	4,9 %	3,1 %
3 v p.a.	-2,4 %	-4,5 %
perustamisesta p.a.	2,6 %	3,3 %
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 %

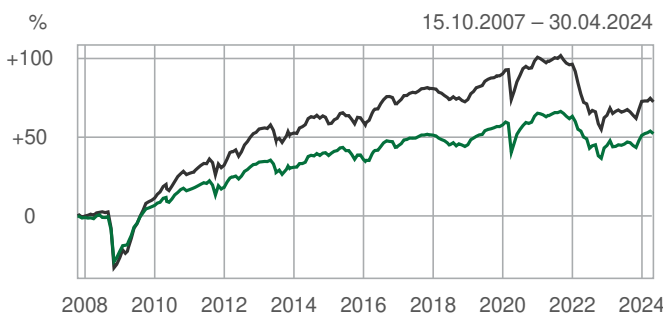
MAAJAKAUMA

Brasilia	23,4 %	Etelä-Korea	6,5 %
Muut	11,5 %	Indonesia	3,8 %
Intia	11,2 %	Hongkong	3,6 %
Meksiko	9,7 %	Kiina	3,4 %
Chile	6,7 %	Tšekki	3,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efektiiivinen korko	6,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

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 Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,7 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,6 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,5 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,4 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

