



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Maaliskuu 2023

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot levenivät maaliskuussa, kun pankkien vakavaraisuus ja likviditeetti nousivat markkinoiden huolenaiheeksi Yhdysvaltalaisen Silicon Valley Bankin mentyä konkurssiin. Huolet pankkien likviditeetin riittävydestä levisivät myös Eurooppaan, mikä ajoi Sveitsin valvovan viranomaisen yhdistämään ongelmiin ajautuneen Credit Suisse ja Sveitsin suurimman pankin, UBS:n. Epävarmuus pankkien tilanteesta levensi yrityslainojen korkoeroja ympäri maailmaa ja nosti erityisesti pankkien rahoituskustannuksia. Rahoituskustannusten nousun pelätään hidastavan talouskasvua, mikä laskee myös koronnostojen odotuksia. Korkoerojen leveneminen tarttui myös kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin. Korkoerojen levenemistä kompensoi pitkien korkojen lasku, mikä tuki rahaston arvonkehitystä. Viime kuussa Etelä-Amerikan valuutoista Kolumbian peso, Brasilian real ja Chilen peso tuottivat parhaiten kehittyvien markkinoiden valuutoista ja paransivat myös rahaston tuottoa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	9,2
Rahasto-osuuden arvo	132,6 (31.03.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 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. Rahasto sijoittaa varansa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastoon ja muuttaa sijoitukset paikallisvaluuttaan valuuttajohdannaisten avulla. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 8,1 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,5 %
3 kk	1,9 %
vuoden alusta	1,9 %
12 kk	-0,9 %
3 v p.a.	5,2 %
perustamisesta lähtien	32,6 %
2022	-5,7 %
2021	5,1 %
2020	-6,5 %
2019	15,2 %
2018	-1,8 %

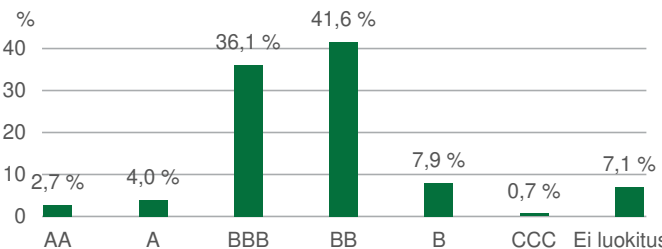
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
USD/EUR S 13.4.2023	2,2 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,8 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,7 %
Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027	1,6 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,6 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	18,5 %	Meksikon peso	8,5 %
Chilen peso	17,7 %	Hongkongin dollari	5,2 %
Intian rupia	17,2 %	Malesian ringgit	2,3 %
Etelä-Korean won	9,5 %	Indonesian rupia	1,4 %
Kiinan yuan	9,0 %		

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,5 vuotta
Efektiiivinen korko	11,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+