



## Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinoita huolettaa inflaatio. Energian, raaka-aineiden ja rahdin hinnat ovat pysyneet yhä korkealla ja samalla komponenttipula aiheuttaa yrityksille päänvaivaa. Tämä on nostanut pitkän aikavälin inflaatio-odotuksia sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Samalla markkinoiden odotus ohjaukorkojen nostosta on aikaistunut. USA:n keskuspankilta odotetaan jo kahta nostoa ensi vuoden aikana. Korkokäyrät ovat jatkaneet loivenemistään lyhyiden korkojen noustessa pitkiä korkoja enemmän.

Kiinan kiinteistösektorin ongelmat yhä jatkuvat. Kiinteistöjätti Evergrande jatkaa taistelua velkojensa kanssa, vaikka pystyikin maksamaan taalainansa viivästyneen kupongin viime hetkellä. Myös muilla pienemmällä kiinteistöyhtiöllä on ollut vaikeuksia lainojen takaisinmaksun kanssa. Kiinan hallinto on seurannut tilannetta varsin passiivisesti, mutta neuvonut pankkeja jatkamaan lainoittamista terveille kiinteistöyhtiöille. Ainakin toistaiseksi sektorin ongelmat eivät ole levinneet juurikaan muualle, vaan pysyneet aisoissa Kiinan kiinteistösektorin sisällä.

Kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät lokakuussa n. 15 korpistettua. Eniten halpenivat Kiinan kiinteistökehitysyritysten lainat. Rahaston tuotto lokakuussa oli -1,08 %.

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	147,1
Rahasto-osuuden arvo	163,34 (29.10.2021, 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)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoituksia tehdään pääasiassa euro- ja usd-määräisiin joukkolainoihin, mutta valuuttariski suojataan euroihin.

Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyötyä kehittyvien markkinoiden yrityslainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainsijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,1 %	-1,0 %
3 kk	-1,4 %	-1,5 %
vuoden alusta	-1,1 %	-1,8 %
12 kk	2,4 %	1,6 %
3 v p.a.	4,0 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	63,3 %	97,1 %

## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,7 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,5 %
Dbx Group Holdings Ltd 4.52 % 11.12.2028	1,4 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,2 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,2 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,2 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,2 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,2 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,2 %

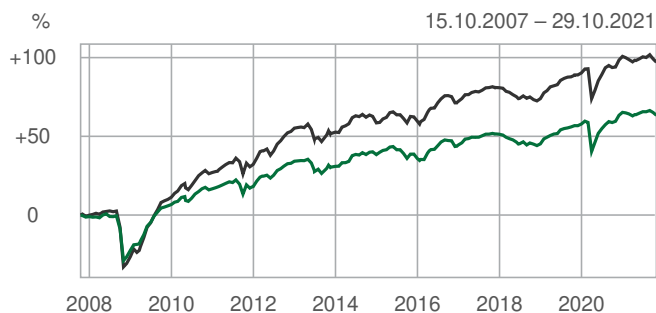
## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	29,5 %	Energia	7,0 %
Rahoitus	26,3 %	Yhdyskuntapalvelut	5,6 %
Telekomm.	18,6 %	Valtiot	1,3 %
Ei-sykliset	10,7 %	Teknologia	0,9 %

## RISKITUNNUSLUVUT

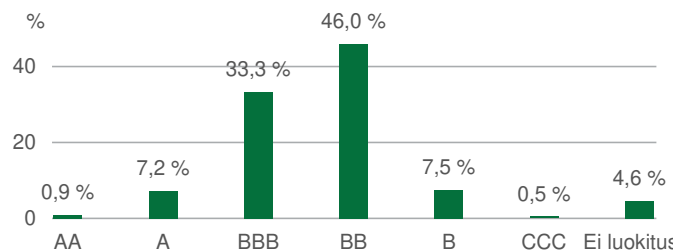
Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	3,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,5 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,0 %
	Tracking error	1,1 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	20,5 %	Chile	6,3 %
Meksiko	10,2 %	Singapore	4,6 %
Kiina	9,9 %	Etelä-Korea	4,2 %
Intia	9,7 %	Turkki	4,1 %
Muut	8,6 %	Indonesia	3,9 %