



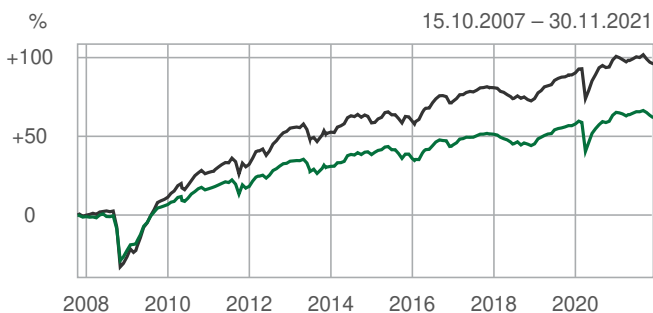
## Salkunhoitajan kommentti

Uusi koronavirusvariantti omikron pilasi arvopaperimarkkinoiden tunnelman marraskuun lopussa. Epävarmuus olemassa olevien rokotteiden tehosta herkästi leviävään varianttiin huolettua. Pahimmillaan tilanne voi johtaa taas talouksien sulkemisiin ja viivästyttää hyvin alkanutta elpymistä. Vaikkei vielä tiedetä kuinka vakavia oireita omikron aiheuttaa, epävarmuus sai sijoittajat myymään riskillisiä sijoituskohteita ja siirtymään turvallisiin valtionlainoihin. USA:n kymmenen vuoden korko laski marraskuussa kymmenisen korkopistettä ja samalla kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot levenivät noin 20 korkopistettä. Huomio inflaation kiihtymisestä ja Fedin ilmoitus osto-ohjelman alasajosta jäi hetkessä taka-alalle.

Kiinan kiinteistökehitysyritysten tilanne näyttäisi hieman rauhoittuneen. Kiinan kotimaiset lainamarkkinat ovat hiljalleen avautuneet taseeltaan vakaille yhtiöille. On erittäin tärkeää, että jälleen rahoitus taas toimii terveille yhtiöille, eikä koko sektori ole enää likvideettitilouksessa.

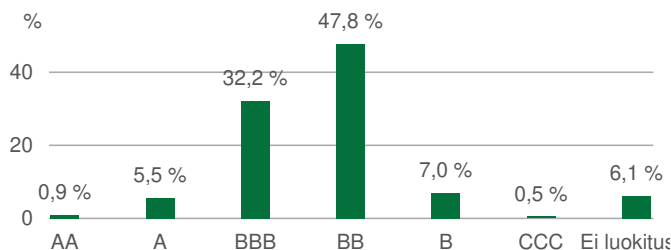
Kehittyvien maiden yritysainojen korkoerot levenivät marraskuussa noin 20 korkopistettä, eli enemmän kuin taalakorot laskivat. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston marraskuun tuotto oli siten -0,96 %.

## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,4 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	1,9 %
	Tracking error	1,2 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## MAAJAKAUMA

Brasilia	21,3 %	Chile	7,2 %
Muut	11,9 %	Turkki	4,3 %
Intia	10,2 %	Indonesia	4,1 %
Meksiko	9,2 %	Etelä-Korea	3,8 %
Kiina	7,9 %	Singapore	3,5 %

## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	142,6
Rahasto-osuuden arvo	161,77 (30.11.2021, 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 yritysainojen tarjoamista lisätuottomahdollisuuksista, hyväksyen samalla sijoituksiin liittyvän riskin. Rahasto tarjoaa sijoittajalle myös hajautushyötyä perinteisten valtionlainasijoitusten rinnalla. Rahaston suositeltu sijoitushorisontti on useampia vuosia.

## TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,0 %	-0,5 %
3 kk	-2,8 %	-2,9 %
vuoden alusta	-2,1 %	-2,4 %
12 kk	-1,0 %	-1,2 %
3 v p.a.	3,9 %	4,4 %
perustamisesta lähtien	61,8 %	96,0 %

## KYMMESEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031x	1,8 %
America Movil SAB de CV 6.375 % 6.9.2073	1,5 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,3 %
Veon Holdings Bv 4 % 9.4.2025	1,3 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,3 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,3 %
China Construction Bank 2,45% 24.6.2030	1,3 %
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	1,2 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,2 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,2 %

## TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	29,5 %	Energia	7,4 %
Rahoitus	25,5 %	Yhdyskuntapalvelut	5,9 %
Telekomm.	18,7 %	Valtiot	1,4 %
Ei-sykliset	10,6 %	Teknologia	1,0 %

## RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	3,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+