



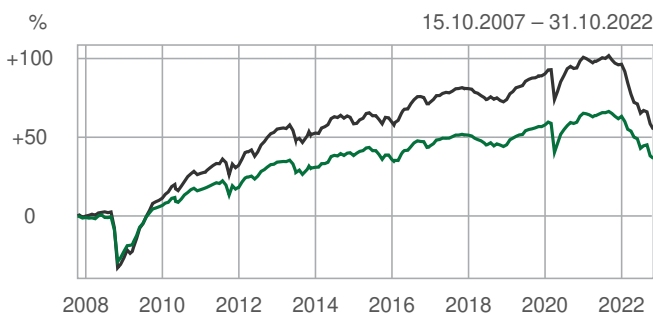
Salkunhoitajan kommentti

Pitkien taalakorkojen nousu loiveni lokakuussa. Markkinat yrittävät nyt arvioida kuinka monta koronnostoa vielä nähdään ennen kuin keskuspankit jäävät odottamaan nostojen vaikutusta kysyntään ja sitä kautta inflaatioon. EKP nosti odotetusti korkoja lokakuun kokouksessaan 75 korkopistettä ja joulukuussa odotetaan vielä 50 korkopistettä lisää. USA:ssa Fedin odotetaan yhä nostavan marraskuussa ohjauskorkonsa jo neljään prosenttiin. Sen jälkeen nostotahti hidastunee. Markkinat hinnoittelevat Fedin ohjauskoron käyvän lähellä viittä prosenttia kevään aikana. Korkosyklin huippu saattaa siis olla jo varsin lähellä.

Brasilian presidentin vaalien voittaja on vasemmiston ehdokas Lula, joka voitti istuvan oikeistolaisen presidentin Bolsonaron niukasti. Vaalituloksen jälkeen Brasilian pörssi ja valuutta vahvistuivat. Myös yrityslainat pärjäivät hyvin verrattuna muuhun yrityslainamarkkinaan. Ehkäpä tulosta pidettiin demokratian voittona, joka on positiivista Brasilian taloudelle pidemmällä aikavälillä.

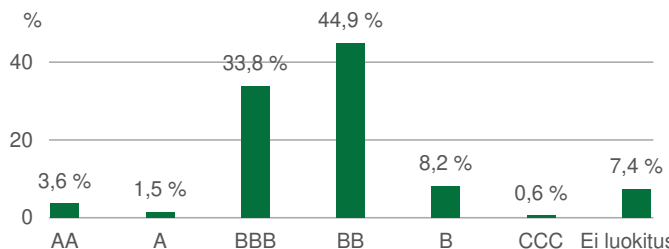
Taalakorot nousivat lokakuussa noin 25 korkopistettä ja samalla kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot levenivät kymmenisen korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston syyskuun tuotto oli -1,16 %. Rahaston efektiivinen korko on nyt 6,3 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	4,1 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,5 %
		Tracking error	2,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	23,1 %	Indonesia	4,7 %
Muut	14,0 %	Kiina	4,2 %
Intia	10,4 %	Turkki	4,2 %
Meksiko	7,0 %	Etelä-Korea	4,1 %
Chile	5,6 %	Tšekki	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	118,9
Rahasto-osuuden arvo	136,59 (31.10.2022, 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)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
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, 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.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,2 %	-2,2 %
3 kk	-5,5 %	-7,2 %
vuoden alusta	-16,3 %	-21,1 %
12 kk	-16,4 %	-21,4 %
3 v p.a.	-4,5 %	-6,4 %
perustamisesta lähtien	36,6 %	55,0 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %
2018	-4,0 %	-3,8 %
2017	4,7 %	5,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027	2,5 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,7 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,6 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,4 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	29,2 %	Energia	7,8 %
Rahoitus	23,2 %	Yhdyskuntapalvelut	5,2 %
Telekomm.	17,4 %	Valtiot	4,4 %
Ei-sykliset	11,8 %	Teknologia	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

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