



### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät laskuun marraskuussa, kun USA:n inflaatioluvut jäivät odotuksia alhaisemmiksi. Vaikka inflaation taso on yhä korkea, näyttää siltä, että korkein piikki on nyt nähty. Intoa vielä lisäsi Fedin pääjohtaja Powellin puhe, jossa hän totesi, että koronnostojen tahtia voitaisiin hidastaa. USA:n korkokäyrä on invertoitunut voimakkaasti, mikä ennustaa taantumaa sekä ohjaukorkojen laskua ehkä jo ensi vuoden lopulla. Korkojen liikkeet ovat olleet tänä vuonna varsin suuria ylös ja alas. USA:n kymmenen vuoden korko kävi lokakuussa 4,30 %:n tasolla, kun marraskuun lopussa ollaan valuttu jo 3,60 %:iin. Kehittyvien maiden yrityslainoilla on ollut taas kysyntää ja uusia lainaemissoita on ollut erittäin vähän. Lainakanta onkin pienentynyt tänä vuonna noin kymmenyksen. Yritysten ei ole tarvinnut nostaa uusia taalamääräisiä lainojaan hyvän käteistilanteen takia tai sitten lainan nostaminen oman maan paikalliselta markkinalta on ollut halvempaa. Koska jälkimarkkinoiltakin on ollut viime viikkoina vaikea löytää tarjontaa, ovat lainojen hinnat nousseet kysynnän kasvaessa.

Marraskuu olikin rahastolle erinomainen. Taalakorot laskivat marraskuussa yli 30 korkopistettä ja kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukkenivat lähes 50 korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston marraskuun tuotto oli +4,81 %. Rahaston efektiivinen korko marraskuun lopussa valuuttasuojattuna oli 5,0 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	126,6
Rahasto-osuuden arvo	143,16 (30.11.2022, 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	4,8 %	4,7 %
3 kk	-1,4 %	-2,3 %
vuoden alusta	-12,3 %	-17,3 %
12 kk	-11,5 %	-17,2 %
3 v p.a.	-3,0 %	-4,9 %
perustamisesta lähtien	43,2 %	62,3 %
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	2,3 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,0 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,7 %
Ceske Drahý 5,625 % 12.10.2027	1,6 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,4 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,4 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,4 %

### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	29,6 %	Energia	7,4 %
Rahoitus	22,5 %	Yhdyskuntapalvelut	5,2 %
Telekomm.	18,6 %	Valtiot	4,1 %
Ei-sykliset	11,7 %	Teknologia	0,9 %

### RISKITUNNUSLUVUT

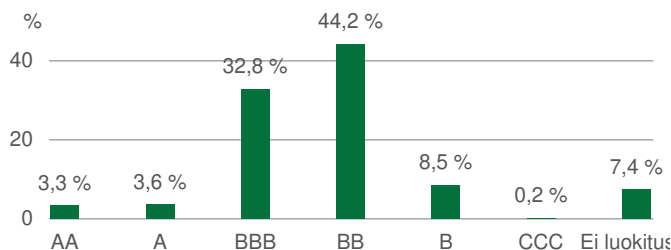
Korkorisikin duraatio	4,0 vuotta
Efektiivinen korko	5,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	4,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,8 %
	Tracking error	2,8 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Brasilia	21,4 %	Etelä-Korea	4,7 %
Muut	14,6 %	Tšekki	4,6 %
Intia	10,2 %	Indonesia	4,4 %
Meksiko	7,6 %	Kiina	4,2 %
Chile	6,0 %	Turkki	3,1 %

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi