



### Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu alkoi vauhdikkaasti arvopaperimarkkinoilla. Pitkät korot laskivat ja osakkeet nousivat. Inflaatio näyttäisi saavuttaneen USA:ssa huippunsa viime vuoden puolella. USA:n keskuspankin huolena on pohjainflaatio, joka pysyttelee sitkeästi lähes kuuden prosentin tuntumassa. Yhdysvalloissa keskiössä on palkkainflaatio, joka ei ota laskeakseen, koska matalapalkka-aloilla on yhä krooninen työvoimapula. Ja tämä koskee varsinkin palvelusektoria, jonka osuus kansantaloudesta on lähes 80 prosenttia. Korjoja nostamalla pitää kysyntää yhä hillitä, mutta nostosyklin odotetaan lähestyvän pian loppuaan. FED:in odotetaan nostavan korkoja enää vartilla helmi- ja maaliskuussa. Loppuvuonna suunta saattaa jo muuttua, sitä ainakin korkomarkkinoilla hinnoitellaan.

Kiinan koronarajoitusten poistuminen on saanut sijoittajat innostumaan uudelleen kehittyvistä markkinoista. Toinen markkinoista tukeva asia on FEDin koronnostosyklin oletettu päättyminen. Alkuvuonna uusia sijoituksia on virrannut lähes ennätystahtiin kehittyvien maiden korkoihin että osakkeisiin.

Tammikuussa taalakorot laskivat 30 korkopistettä ja kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukkenivat noin 20 korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston tammikuun tuotto oli +2,08 %. Rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 5,2 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	118,2
Rahasto-osuuden arvo	147,75 (31.01.2023, 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	2,1 %	2,7 %
3 kk	8,2 %	8,7 %
vuoden alusta	2,1 %	2,7 %
12 kk	-7,7 %	-12,2 %
3 v p.a.	-2,5 %	-4,4 %
perustamisesta lähtien	47,8 %	68,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %
2018	-4,0 %	-3,8 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,1 %
Ceske Drah 5,625 % 12.10.2027	1,7 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,7 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,6 %
Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027	1,6 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,4 %

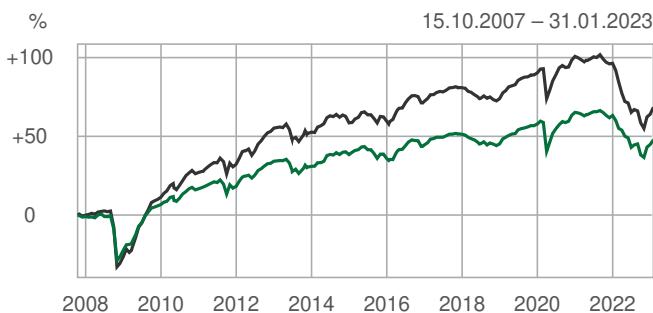
### TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	30,1 %	Energia	7,7 %
Rahoitus	23,5 %	Yhdyskuntapalvelut	5,1 %
Telekomm.	16,8 %	Valtiot	3,7 %
Ei-sykliiset	12,1 %	Teknologia	1,0 %

### RISKITUNNUSLUVUT

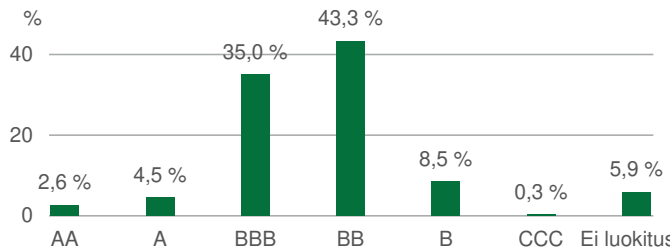
Korkorisin duraatio	3,8 vuotta
Efektiivinen korko	5,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	4,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,0 %
	Tracking error	2,8 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Brasilia	22,3 %	Tšekki	5,0 %
Muut	13,5 %	Etelä-Korea	4,9 %
Intia	11,4 %	Indonesia	4,6 %
Meksiko	7,9 %	Kiina	4,0 %
Chile	6,4 %	Hongkong	3,3 %