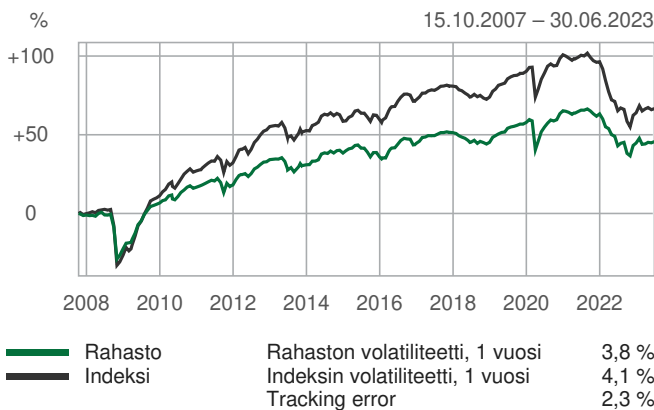




## Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuussa EKP nosti ohjauskorkojaan odotetusti 25 korkopisteellä ja pääjohtaja Lagarden mukaan korkoja nostetaan vielä lisää kerran tai kaksi tänä vuonna. Fed jätti ohjauskorkonsa ennalleen, mutta viesti oli haukkamainen ja markkinat hinnoittelivatkin Fediltä vielä yhtä koronnostoa tälle vuodelle. Kokousten jälkeen odotukset ohjauskorkojen laskusta loppuvuoden aikana pyyhittiin pois. Korkokäyrät inverttoituivat lisää rapakon molemmin puolin. USA:n kymmenen vuoden korko on noin sata korkopistettä alempana kuin 2 vuoden korko. Kehittyvien maiden yrityslainat pärjäsivät kesäkuussa varsin mainiosti, vaikka taalakorot nousivat. Mitä lähemmäs Fedin koronnostosyklin päättyminen tulee, sitä mielenkiintoisempia ovat myös kehittyvien maiden kiinteäkorkoiset yrityslainat. Lyhyiden taalakorkojen yli 30 korkopisteen nousu kompensoitui lähes täysin kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerojen noin 30 korkopisteen tiukkenemisellä.

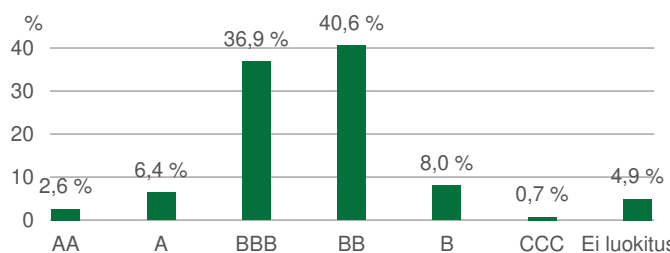
## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina   | Osuus |
|---|-------|
| Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031                   | 2,2 % |
| Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027                              | 1,8 % |
| Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026                     | 1,8 % |
| Ceska Sportelna As 6,693 % 14.11.2025                       | 1,8 % |
| Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024                  | 1,7 % |
| Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027                           | 1,6 % |
| Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025                   | 1,5 % |
| Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance) | 1,5 % |
| Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079                               | 1,5 % |
| Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026                    | 1,5 % |

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## PERUSTIEDOT

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Rahaston koko, milj.eur          | 115,0   |
| Rahasto-osuuden arvo             | 145,62 (30.06.2023, 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%                                   |
| Hallinto- ja toimintakulut yht.  | 0,91 %  |
| Rahaston kaupankäynnin kulut     | 0,07 %  |
| 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.

## RISKIT

|   |            |
|---|------------|
| Riski-indikaattori (1-7)  | 2 (matala) |
| Suosittelava vähimmäissijoitus aika   | 5 vuotta   |
| Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia. |            |

## TUOTTOKEHITYS

|                        | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk                   | 0,5 %   | 0,4 %   |
| 3 kk                   | 1,0 %   | 0,1 %   |
| vuoden alusta          | 0,6 %   | 1,6 %   |
| 12 kk                  | 1,9 %   | 0,8 %   |
| 3 v p.a.               | -2,0 %  | -4,2 %  |
| perustamisesta lähtien | 45,6 %  | 66,6 %  |
| 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 %  |

## MAAJAKAUMA

|          |        |             |       |
|----------|--------|-------------|-------|
| Brasilia | 22,0 % | Chile       | 6,3 % |
| Intia    | 12,6 % | Etelä-Korea | 5,3 % |
| Muut     | 10,8 % | Indonesia   | 4,5 % |
| Meksiko  | 7,2 %  | Hongkong    | 3,8 % |
| Tšekki   | 6,5 %  | Kiina       | 3,6 % |

## RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio          | 3,7 vuotta |
| Efektiiivinen korko           | 5,9 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | BB+        |