

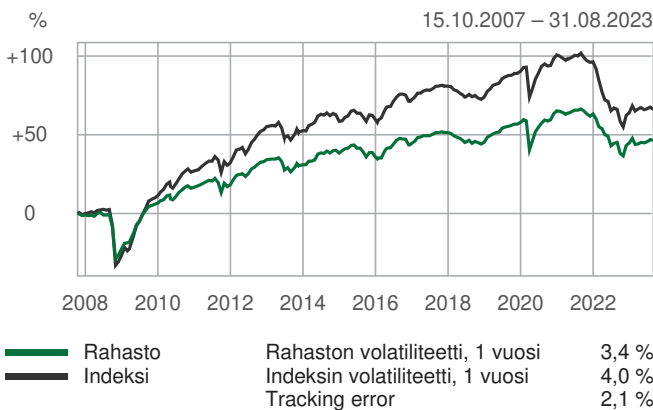


### Salkunhoitajan kommentti

Koronnostosykli lähestyy vääjäämättä loppuaan. Fed saattaa nostaa vielä vartilla syyskuussa, mutta markkinoiden katseet on jo käännetty sen jälkeiseen aikaan. Milloin pohjainflaatio tulee alas ja milloin korkoja aletaan taas laskea? Työvoiman kehitys on avain asemassa, ja nyt näyttää siltä, että työvoiman kysyntä ja tarjonta tasapainottuvat vauhdilla. Niinpä ohjauskorkojen oletetaan laskevan ensi kesän aikana. USD Korkokäyrä on pysynyt sinnikkäästi laskevana jo toista vuotta. Kehittyvien maiden yritysainamarkkinoilla elokuussa huomio kiinnittyi Kiinan kiinteistömarkkinoihin. Yksi suurimmista yhtiöistä eli Country Garden ilmoitti vaikeuksista maksaa lainojansa takaisin. Tämä taisi viimeistään herättää päättäjät ja Kiina onkin ilmoittanut useista uusista toimista rakennusalan elvyttämiseksi. Rakentaminen ja kiinteistöt muodostavat merkittävän osan Kiinan BKT:sta.

Taalakorot nousivat elokuussa kymmenisen pistettä ja kehittyvien maiden yritysainojen marginaalit levenivät myös kymmenisen korkopistettä.

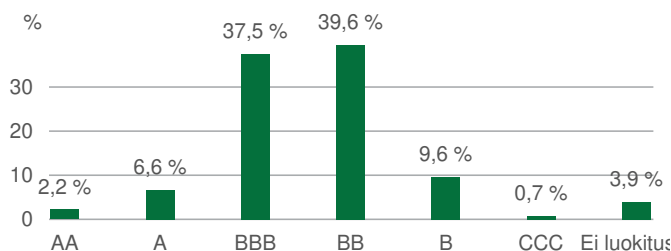
### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Ceske Drahý 5,625 % 12.10.2027	1,8 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Ceska Sporitelna As 6,693 % 14.11.2025	1,8 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,7 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
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 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	115,1
Rahasto-osuuden arvo	146,49 (31.08.2023, 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 p.a.	0,90 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,91 %
Kaupankäyntikulut p.a.	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)  
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 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	-0,3 %	-0,9 %
3 kk	1,1 %	0,1 %
vuoden alusta	1,2 %	1,3 %
12 kk	0,9 %	-0,1 %
3 v p.a.	-2,8 %	-5,2 %
perustamisesta p.a.	2,4 %	3,2 %
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	22,5 %	Chile	6,3 %
Intia	13,2 %	Etelä-Korea	5,3 %
Muut	9,8 %	Indonesia	4,6 %
Meksiko	7,1 %	Hongkong	3,6 %
Tšekki	6,7 %	Kiina	3,6 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,6 vuotta
Efektiivin korko	6,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+