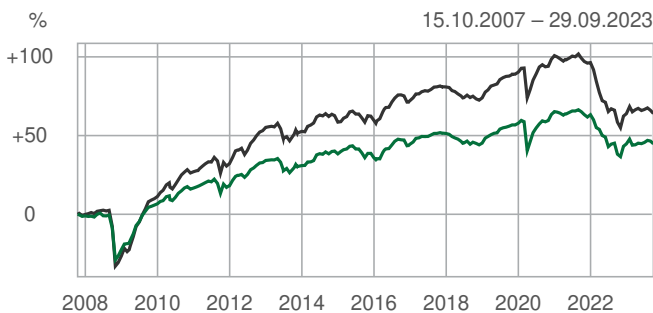




Salkunhoitajan kommentti

Pitkät taalakorot nousivat varsin reippaasti syyskuussa. Suurin tähän syy lienee FEDin haukkamainen viestintä. Korjoja saatetaan yhä nostaa tänä vuonna ja pitää aikaisempaa uskottua pidempään korkealla. Vaikka inflaatio näyttäisi talttuvan, niin talousindikaattorit näyttävät USA:ssa jopa yllättävän vahvoilta. Korkeammat korot eivät siis jarruta talouskasvua liian voimakkaasti ja FED nostikin tämän ja ensi vuoden talouskasvuennusteita. Soft landing siis saattaa onnistua. Myös markkinat kuuntelivat keskuspankin sanomaa ja pitkät korot nousivat lyhyiden pysyessä lähes paikallaan. Korkokäyrä oli syvimmillään yli prosentin laskeva, mutta kuunvaihteessa korkoinversio oli enää alle 50 korkopistettä. Osa ensi vuoden koronlasku odotuksista on siis pyyhitty pois. Kehittyvien maiden yrityslainamarkkinoilla nähtiin uusia emissioita aikaisempia kuukausia enemmän, mutta taalamääräinen lainakanta supistuu yhä, koska yritykset saavat rahoitusta kotimaisilta markkinoilta halvemmalla kuin kansainvälisiltä markkinoilta. Taalakorot nousivat syyskuussa yli kolmekymmentä korkopistettä ja kehittyvien maiden yrityslainojen marginaalit kaventuivat muutaman korkopisteen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

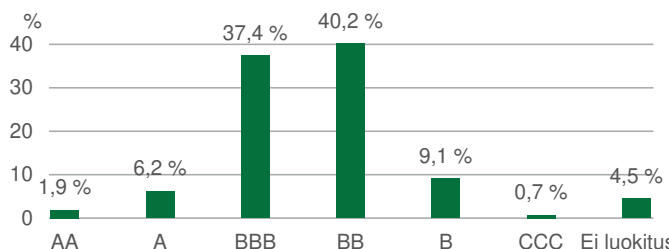


Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	3,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	3,7 %
	Tracking error	2,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,3 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,9 %
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,8 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,7 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,6 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,6 %
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 %
Natura Cosmetics Sa 4,125% 3.5.2028	1,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	114,1
Rahasto-osuuden arvo	144,76 (29.09.2023, 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, valuutariski 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	-1,2 %	-1,2 %
3 kk	-0,6 %	-1,6 %
vuoden alusta	0,0 %	0,0 %
12 kk	4,8 %	3,4 %
3 v p.a.	-3,0 %	-5,4 %
perustamisesta p.a.	2,3 %	3,1 %
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	22,8 %	Tšekki	5,8 %
Intia	12,7 %	Etelä-Korea	5,4 %
Muut	10,4 %	Indonesia	4,8 %
Meksiko	7,2 %	Hongkong	3,7 %
Chile	6,4 %	Kiina	3,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

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