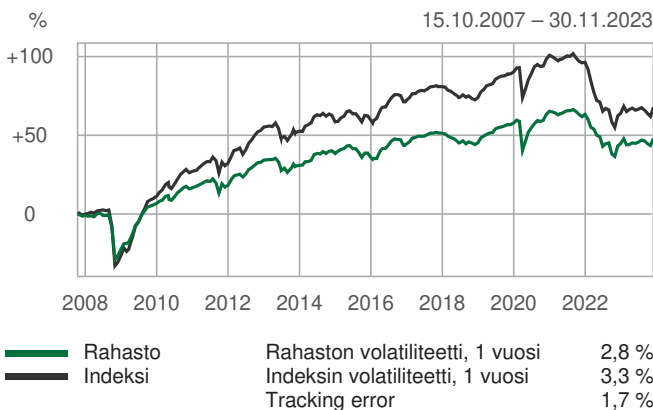




## Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot laskivat marraskuussa reippaasti. Kymmenen vuoden taalakoron lokakuun nousutrendi kääntyi viiden prosentin korkotasolla ja marraskuun lopulla oltiin jo luisuttu 4,30 prosentin tasolle takaisin. Nousu oli nopea, mutta niin on ollut korkojen laskuakin. USA:ssa inflaatio jatkoi laskuaan ollen 3,2 prosenttia. Hitaammin reagoiva pohjainflaatio jatkoi laskuaan sekkin laskuaan 4,0 prosenttiin. Lukujen jälkeen on lähes varmaa, että Fedin seuraava liike on ohjauskorkojen laskeminen ja ohjauskorkojen huippu on nyt saavutettu. Markkinat hinnoittelevat Fediltä ensimmäistä koronlaskua viimeistään toukokuulle, mutta maaliskuunkin saa reilusti kannatusta. Korkojen reipas lasku sai osakemarkkinat innostumaan ja riskinottohalukkuuden lisääntyessä myös kehittyvien maiden yritysainoissa nähtiin hyvää kysyntää. Taalakorot laskivat marraskuussa melkein viisikymmentä korkopistettä ja kehittyvien maiden yritysainojen marginaalit kaventuivat samalla lähes 20 korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina -rahaston marraskuun tuotto oli hulpeat +3,04 %. Rahaston efektiivinen korko euroissa oli kuunvaihteessa 6,2 %.

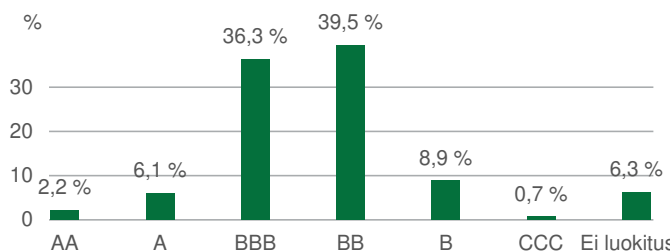
## TUOTTOKEHITYS ALUSTA



## KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Ceske Drahý 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	1,5 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,5 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %
USD/EUR S 18.12.2023	1,4 %

## LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



## PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	115,9
Rahasto-osuuden arvo	147,84 (30.11.2023, 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 %
Kaupankäytökulut p.a.	0,07 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina 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	3,0 %	3,5 %
3 kk	0,9 %	1,0 %
vuoden alusta	2,1 %	2,3 %
12 kk	3,3 %	3,3 %
3 v p.a.	-3,3 %	-5,5 %
perustamisesta p.a.	2,5 %	3,3 %
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	22,1 %	Tšekki	5,8 %
Muut	12,4 %	Etelä-Korea	5,3 %
Intia	12,4 %	Indonesia	4,7 %
Meksiko	7,0 %	Hongkong	3,7 %
Chile	6,1 %	Kiina	3,6 %

## RISKITUNNUSLUVUT

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