

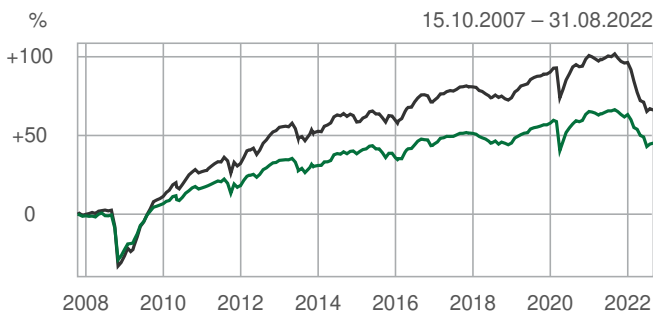


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat nousuaan elokuussa inflaatiolukujen ollessa yhä odotuksia korkeampia. Energian ja Euroopassa varsinkin maakaasun sekä sähkön hinta aiheuttavat harmaita hiuksia niin kuluttajille kuin keskuspankkiireille. USA:ssa Fed on jatkanut aggressiivisia 75 korkopisteen koronnostoja kesän aikana. Markkinat hinnoittelevat Fedin nostavan korkoja kohti neljää prosenttia ennen kuin nostoissa tulee tauko. Pääjohtaja Powell totesi, että korkoja pitää nostaa tarpeeksi ja pitää korkealla tarpeeksi kauan, etteivät pitkän ajan inflaatio-odotukset eivätkä pääse nousemaan. Kuinka kauan tähän menee, on arvoitus, mutta korkokäyrä on tällä hetkellä laskeva, joten ainakin markkinat uskovat Fedin laskevan korkoja kohti 2,5%:n neutraalia tasoa jo ensi vuoden lopulla. Tämä voi olla liian optimistista.

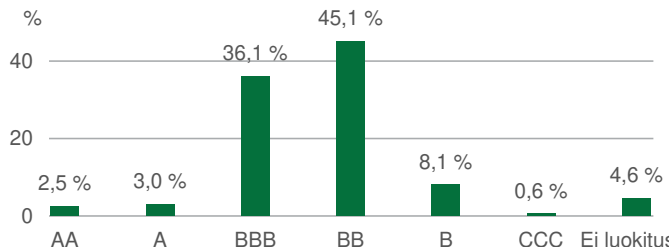
Kehittyvien maiden yrityslainoissa oli elokuussa hajontaa. Parhaiten tuottivat Turkin ja Indonesian lainamarkkinat ja heikoiten Meksiko. Kaiken kaikkiaan marginaalien muutokset jäivät suhteellisen pieniksi, energiakriisi heiluttaa tällä hetkellä eniten Euroopan markkinoita. Taalakorot nousivat elokuussa noin 50 korkopistettä, mutta kehittyvien maiden yrityslainojen korkoerot tiukkenivat noin 30 korkopistettä. Rahaston elokuun tuotto oli +0,43 %, vaikka vertailuindeksin tuotto oli -0,55 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	3,6 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,1 %
	Tracking error	2,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	23,2 %	Kiina	5,2 %
Intia	12,5 %	Indonesia	4,7 %
Muut	11,6 %	Etelä-Korea	4,1 %
Meksiko	7,1 %	Turkki	3,9 %
Chile	6,6 %	Singapore	3,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	124,3
Rahasto-osuuden arvo	145,17 (31.08.2022, 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	0,4 %	-0,5 %
3 kk	-2,6 %	-2,9 %
vuoden alusta	-11,1 %	-15,4 %
12 kk	-12,8 %	-17,7 %
3 v p.a.	-2,2 %	-4,0 %
perustamisesta lähtien	45,2 %	66,1 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %
2018	-4,0 %	-3,8 %
2017	4,7 %	5,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
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 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %
Us Treasury 1,125% 31.10.2026	1,5 %
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	1,4 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	27,8 %	Energia	7,3 %
Rahoitus	25,2 %	Yhdyskuntapalvelut	5,3 %
Telekomm.	18,5 %	Valtiot	3,2 %
Ei-sykliset	11,7 %	Teknologia	1,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	5,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+