



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat voimakasta laskuaan myös joulukuussa. Markkinoiden odotukset keskuspankkikorkeiden laskusta aikaistuiivat ja voimistuivat. Markkinat odottavat Fedin laskevan ohjauskorkoja ensimmäisen kerran jo maaliskuussa ja laskevan korkoja jopa kuusi kertaa päätyen neljään prosenttiin tämän vuoden lopulla. USA:n kymmenen vuoden korko laskikin joulukuussa noin 45 korpokistettä hieman neljän prosentin rajan. Suunnan muutos on ollut nopea ja iso.

Myös yrityslainoissa hyvä kysyntä jatkui riskin taas maistuessa sijoittajille. Taalarahoituksen halventuminen onkin yrityksille tervetullutta rahoituksen kallistuessa viime vuonna. Toistaiseksi yritykset ovat saaneet halvempaa rahoitusta kotimaisilta markkinoilta kuin taalamarkkinoilta, mutta jatkossa ulkoinen rahoitus voi olla taas houkuttelevampaa. Riskittömät korot laskivat joulukuussa yli 40 korpokistettä ja kehittyvien maiden yrityslainojen marginaalit kaventuivat vajaan kymmenen korpokistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjänsä -rahaston joulukuun tuotto oli +2,22 %. Rahaston koko vuoden tuotto vuonna 2023 oli 4,41 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	127,5
Rahasto-osuuden arvo	151,12 (29.12.2023, 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 Yrittäjänsä 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	2,2 %	3,0 %
3 kk	4,4 %	5,3 %
vuoden alusta	4,4 %	5,4 %
12 kk	4,4 %	5,4 %
3 v p.a.	-2,9 %	-4,9 %
perustamisesta p.a.	2,6 %	3,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %

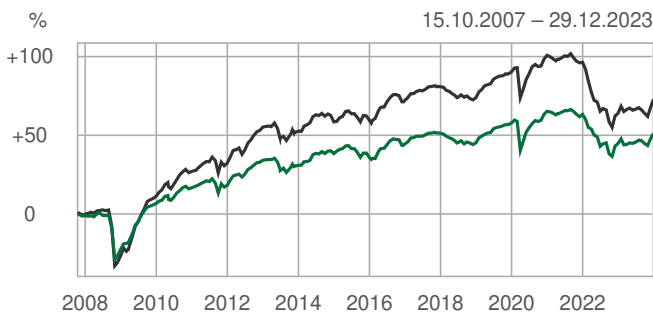
MAAJAKAUMA

Brasilia	20,1 %	Etelä-Korea	5,4 %
Muut	16,7 %	Tšekki	5,3 %
Intia	11,5 %	Indonesia	4,2 %
Meksiko	8,3 %	Hongkong	3,4 %
Chile	5,9 %	Kiina	3,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio 3,2 vuotta
Efektiivinen korko 5,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	3,3 %
	Tracking error	1,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,0 %
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,7 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,6 %
Pko Bank Polski Sa 5,625 % 1.2.2026	1,6 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,4 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,4 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,3 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

