

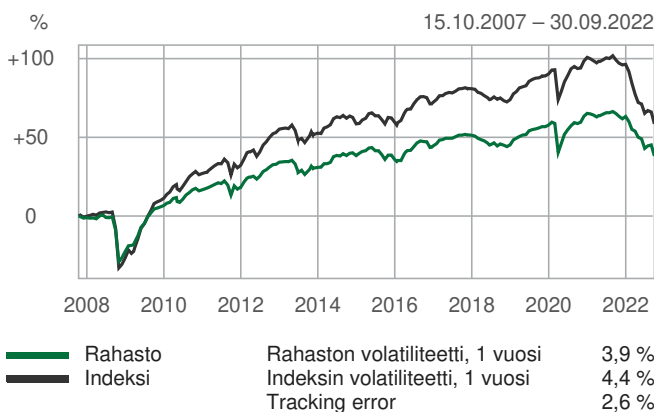


Salkunhoitajan kommentti

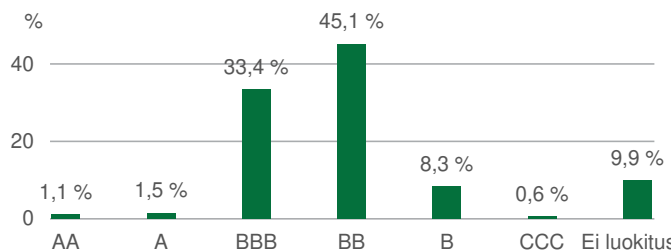
Epävarmuus lisääntyi syyskuussa arvopaperimarkkinoilla. Osakkeet laskivat, korot nousivat ja yrityslainojen marginaalit levenivät. Syitä voi hakea usealta taholta. Ukrainan sota jatkuu, mutta Ukrainan vastahyökkäys on edennyt suotuisasti. Venäjä vastasi tähän julistamalla osittaisen liikekannallepanon. Venäjä katkaisi myös maakaasun toimitukset Saksaan Nordstream –kaasuputkien kautta. Lopulta joku tuntematon taho katkaisi putket kokonaan. USA:ssa inflaatio on laaja-alaista ja Fed kertoi, että korkoja nostetaan ns. neutraalia tasoa korkeammaksi ja korot pidetään korkealla niin kauan, kunnes inflaatio laskee. Powell totesi myös, että kiristykset on pakko toteuttaa, vaikka sen hintana saattaa olla taantuma. Kuukauden teamana oli siten taalakorkojen nousu ja USA:n kymmenen vuoden korko käväisi jo neljän prosentin yläpuolella.

Kehittyvillä markkinoilla jännitettiin Brasilian vaalien ensimmäistä kierrosta. Vaalit menivät toiselle kierrokselle ja vastakkain ovat istuva oikeiston istuva presidentti Bolsonaro ja vasemmiston ehdokas Lula. Lula johtaa mielipidemittauksia, mutta ero on kaventunut. Markkinat ovat ottaneet vaalit rauhallisesti. Taalakorot nousivat syyskuussa yli 70 korkopistettä ja samalla KM-yrityslainojen korkoerot levenivät noin 20 korkopistettä. Niinpä rahaston syyskuun tuotto oli -4,8 %. Rahaston efektiivinen korko on noussut jo 6,3 %:iin, kun se vuoden alussa oli 3,7%, ollen nyt korkeampi kuin kymmeneen vuoteen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Brasilia	23,2 %	Indonesia	4,8 %
Muut	16,5 %	Kiina	4,6 %
Intia	10,8 %	Turkki	4,2 %
Meksiko	6,9 %	Etelä-Korea	4,2 %
Chile	5,7 %	Kolumbia	3,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	119,3
Rahasto-osuuden arvo	138,19 (30.09.2022, 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	-4,8 %	-4,6 %
3 kk	-3,3 %	-4,1 %
vuoden alusta	-15,4 %	-19,3 %
12 kk	-16,3 %	-20,4 %
3 v p.a.	-4,0 %	-5,5 %
perustamisesta lähtien	38,2 %	58,5 %
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 SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
USD/EUR S 31.10.2022	2,1 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,6 %
Vigoros Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,6 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,5 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,4 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	28,4 %	Energia	8,0 %
Rahoitus	24,7 %	Yhdyskuntapalvelut	5,6 %
Telekomm.	18,1 %	Valtiot	1,8 %
Ei-sykliset	12,3 %	Teknologia	1,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	3,6 vuotta
Efektiivinen korko	6,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+