



Salkunhoitajan kommentti

Pitkään jatkuneet tariffineuvottelut ovat vihdoinkin lähenemässä päätöstään. Yleinen tullitaso näyttää asettuvan 10–20 prosentin haarukkaan. Aasian kehittyville maille taso olisi noin 20 %, mutta Intian ja Kiinan osalta neuvottelut jatkuvat edelleen. Neuvottelut ovat kesken myös Meksikon kanssa. Brasilian osalta nykyinen 10 prosentin tullitaso on vaarassa nousta jopa 50 prosenttiin presidentti Trumpin uhkausten seurauksena. Taustalla on entisen presidentin Bolsonaron asettaminen syytteeseen muun muassa demokration vastustamisesta viime vaalien yhteydessä. Yritykset ja sijoittajat arvioivat parhaillaan mahdollisia vaikutuksia, mutta pahimmat skenaariot näyttävät väistyneen. Rahastoon hankittiin uutena sijoituksena turkkilaisen Garanti -pankin laina.

Taalakorot nousivat noin 15 korkopistettä, mutta yrityslainojen marginaalit kaventuivat 20 korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tuotto oli +0,62 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	140,6
Rahasto-osuuden arvo	165,05 (31.07.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA 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.	0,04 %
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)
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	0,6 %	0,7 %
3 kk	1,9 %	2,2 %
vuoden alusta	3,6 %	3,9 %
12 kk	4,9 %	5,1 %
3 v p.a.	4,5 %	4,1 %
perustamisesta p.a.	2,9 %	3,6 %
2024	5,4 %	4,9 %
2023	4,4 %	5,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %

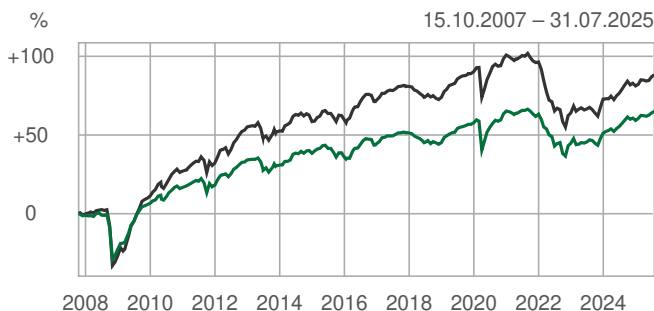
MAAJAKAUMA

Brasilia	20,0 %	Turkki	5,0 %
Meksiko	10,0 %	Puola	3,6 %
Intia	7,7 %	Tšekki	3,5 %
Etelä-Korea	6,9 %	Indonesia	3,4 %
Chile	5,5 %	Kolumbia	3,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,8 vuotta
Efektiivinen korko	4,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,7 %
	Tracking error	1,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
France (Govt Of) 2 % 25.11.2032	2,0 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	1,9 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,7 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,6 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,6 %
Cez As 4,125 % 30.04.2033	1,5 %
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	1,4 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,3 %
African Development Bank 5,75 % 7.5.2034	1,3 %
Turk Telekomunikasyon As 7,375 % 20.05.2029	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

