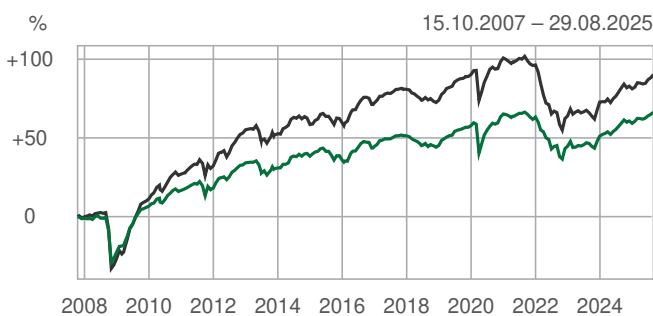




Salkunhoitajan kommentti

Korkokäyrät jyrkkenevät. Lyhyet korot ovat kääntyneet laskuun, kun taas pitkät korot – erityisesti yli kymmenen vuoden maturiteeteissa – ovat nousussa. Euroopassa kehitystä vauhdittaa Saksan elvytyspaketti, joka lisää valtionlainojen tarjontaa ja nostaa pitkiä korkoja. Yhdysvalloissa korkomarkkinoiden luottamusta koetellaan kahdesta suunnasta. Ensinnäkin maan budjettialijäämä on suuri ja velanhoitokustannukset jatkavat kasvuaan. Toiseksi presidentti Trump erotti Fedin johtokunnan jäsenen Lisa Cookin ja pyrkii nimeämään tilalle jäseniä, jotka kannattavat ohjauskorkojen laskua. Mikäli tämä onnistuu, Fedin uskottavuus hintavakauden turvaajana horjuu. Pitkiin korkoihin vaikuttavat inflaatio-odotukset ja valtiontalouden tila, eivät niinkään keskuspankin ohjauskorot. Kehittyvien maiden yrityslainoista noin 90 prosenttia hinnoitellaan dollareissa, joten korkokäyrän muodolla on merkittävä vaikutus rahoituksen hintaan. Taalakorot laskivat 25 korkopistettä ja yrityslainojen marginaalit olivat ennallaan. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahasto tuotti +0,74%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

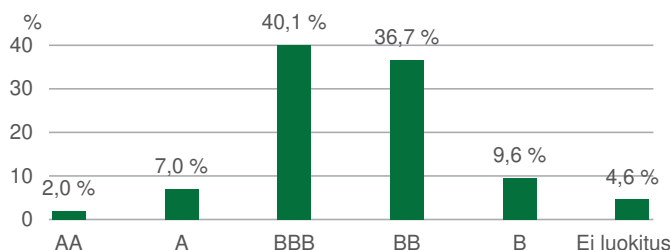


Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,6 %
	Tracking error	1,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
France (Govt Of) 2 % 25.11.2032	2,0 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875 % 15.4.2031	1,8 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,7 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,6 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163 % 19.8.2030	1,5 %
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 %
Turk Telekomunikasyon As 7,375 % 20.05.2029	1,3 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	141,6
Rahasto-osuuden arvo	166,27 (29.08.2025, 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)
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	0,7 %	1,0 %
3 kk	2,2 %	3,0 %
vuoden alusta	4,4 %	5,0 %
12 kk	4,3 %	4,7 %
3 v p.a.	4,6 %	4,6 %
perustamisesta p.a.	2,9 %	3,7 %
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	19,7 %	Chile	5,3 %
Meksiko	9,8 %	Tšekki	3,5 %
Intia	7,6 %	Puola	3,5 %
Etelä-Korea	7,0 %	Indonesia	3,3 %
Turkki	5,6 %	Hongkong	3,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

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