



### Salkunhoitajan kommentti

Iranin konflikti on muuttanut korkomarkkinoiden tunnelmaa nopeasti. Odotukset Fedin rahapolitiikan keventymisestä ovat siirtyneet ainakin tämän vuoden osalta, kun energian hinnan nopea nousu on lisännyt inflaatiopaineita. Mikäli häiriöt Hormuzinsalmessa pitkiävät, kasvaa riski, että energian hinnannousu alkaa ajan myötä heijastua myös pohjainflaatioon ja pahimmillaan johtaa stagflaatiokehitykseen – skenaarioon, joka olisi Fedille erityisen haastava. Kehittyvien markkinoiden näkökulmasta suurin riippuvuus Lähi-idän öljystä on Aasiassa, erityisesti Intiassa, Kiinassa ja Etelä-Koreassa. Tästä huolimatta omaisuusluokka on osoittanut kestävyyttä: maaliskuussa nähty noin 40 korkopisteen nousu dollarikoroissa heijastui kehittyvien maiden yritysainamarginaaleihin vain rajallisesti. Tämä viittaa siihen, että yritysainojen herkkyys Yhdysvaltain korkojen nousulle on viime vuosina selvästi vähentynyt.

Taalakorot nousivat maaliskuussa noin 40 korkopistettä ja yritysainojen marginaalit 20 korkopistettä. Rahaston tuotto oli -1,98 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	180,1
Rahasto-osuuden arvo	165,87 (31.03.2026, 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, 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 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	-2,0 %	-2,4 %
3 kk	-1,0 %	-1,2 %
vuoden alusta	-1,0 %	-1,2 %
12 kk	2,2 %	3,1 %
3 v p.a.	4,8 %	4,6 %
perustamisesta p.a.	2,8 %	3,6 %
2025	5,2 %	6,4 %
2024	5,4 %	4,9 %
2023	4,4 %	5,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %

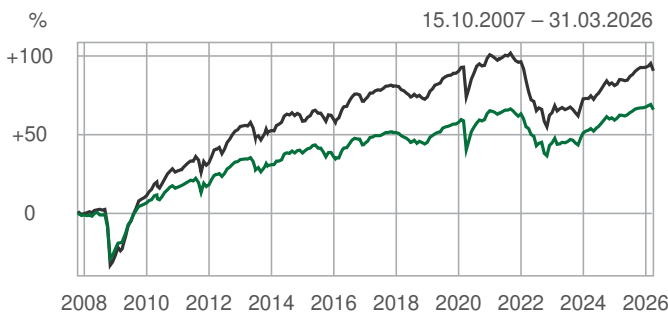
### MAAJAKAUMA

Brasilia	17,7 %	Etelä-Korea	5,6 %
Meksiko	8,9 %	Puola	4,0 %
Intia	7,7 %	Hongkong	3,8 %
Turkki	7,1 %	Yhdysvallat	3,7 %
Chile	6,2 %	Indonesia	2,7 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	4,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 4 % 31.01.2033	2,5 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,6 %
African Development Bank 5,75 % 7.5.2034	1,5 %
Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033	1,5 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,4 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,3 %
Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036	1,2 %
Cn Ping An Insur Oversea 6,125 % 16.05.2034	1,2 %
Pt Tower Bersama Infracst 2,8% 02.05.2027	1,2 %
Suzano Netherlands Bv 5,5% 15.01.2036	1,2 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

