



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainat olivat syyskuussa paineessa erityisesti Yhdysvaltain valtionlainakorkojen voimakkaan nousun seurauksena. Fed nosti syyskuussa ohjauskorkoa 25 korkopisteellä, ja odotukset rahapolitiikan kiristymisen jatkumisesta vahvistuivat sitkeän inflaation, vahvana säilyneen talouskasvun ja korkeiden energiahintojen vuoksi. Lisäksi huolet Yhdysvaltain kasvavasta velasta ja runsaasta valtionlainatarjonnasta nostivat pitkiä korkoja. Yhdysvaltain 10 vuoden valtionlainan korko nousi syyskuussa yli 50 korkopistettä noin 5,3 prosenttiin, mikä oli suurin kuukausittainen nousu sitten vuoden 2022. Voimakas korkoliike ja markkinoiden lisääntynyt epävarmuus heijastuivat myös kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin. Riskilisät levenivät aiemmilta, poikkeuksellisen tiukoilta tasoiltaan noin 15 korkopistettä, mikä yhdessä riskittömien korkojen nousun kanssa painoi yrityslainojen tuottoja. Riskittömät korot nousivat syyskuussa yli 25 korkopistettä, ja yrityslainojen riskilisät levenivät noin 15 korkopistettä. Yrityslainat tuottivat -2,13 % ja valuutat +0,77 %, joten rahaston syyskuun tuotto oli -1,35 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

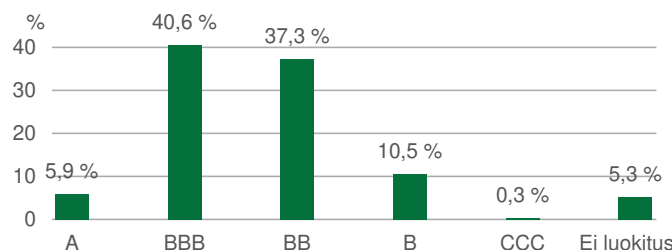


Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,2 %
	Tracking error	1,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,7 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,6 %
African Development Bank 5,75 % 7.5.2034	1,6 %
Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033	1,6 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,5 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,4 %
Pt Tower Bersama Infrast 2,8% 02.05.2027	1,4 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,3 %
Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036	1,3 %
Suzano Netherlands Bv 5,5% 15.01.2036	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	158,2
Rahasto-osuuden arvo	164,45 (30.09.2026, 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	0,00 % / 0,00 %
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 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	-2,1 %	-2,5 %
3 kk	-2,5 %	-3,0 %
vuoden alusta	-1,9 %	-2,2 %
12 kk	-1,4 %	-1,7 %
3 v p.a.	4,3 %	4,8 %
perustamisesta p.a.	2,7 %	3,4 %
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	20,4 %	Etelä-Korea	4,6 %
Meksiko	9,8 %	Hongkong	4,4 %
Turkki	8,1 %	Indonesia	3,0 %
Intia	7,6 %	Kolumbia	2,3 %
Chile	6,9 %	Malesia	2,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiiivinen korko	5,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+