



Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltain keskuspankki Fed oli marraskuussa markkinoiden tärkein ajuri. Kuukauden alussa odotukset koronlaskuista hiipuivat, mikä painoi riskisijoituksia. Samalla voimistui keskustelu "Al-kuplasta" ja sen mahdollisesta puhkeamisesta. Tunnelma kääntyi, kun hallinnon sulun vuoksi viivästyneet syyskuun työllisyysluvut julkaistiin. Markkinat hinnoittelevat nyt täysimääräisesti koronlaskun joulukuulle. Riskisentimenttiä tuki lisäksi uutisvirta siitä, että Fedin uudeksi pääjohtajaksi on nousemassa kyyhkymäisenä pidetty Kevin Hassett. Tullipolitiikan osalta Trump poisti marraskuussa Brasilialle asetetut lisätullit muun muassa kahvilta, hedelmiltä ja naudanlihatuotteilta, kun tuontihintojen nousu alkoi näkyä Yhdysvalloissa liian voimakkaasti. Rahastoon hankittiin uusina sijoituksina mm. romanialaisen Banca Comerciala Romanan sekä puolalaisen PKO -pankin lainoja.

Taalakorot laskivat kymmenisen korkopistettä, mutta yrityslainojen marginaalit levenivät lähes saman verran. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston marraskuun tuotto oli +0,03 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	142,1
Rahasto-osuuden arvo	167,09 (28.11.2025, 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 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	0,0 %	0,0 %
3 kk	0,5 %	1,3 %
vuoden alusta	4,9 %	6,3 %
12 kk	3,9 %	5,3 %
3 v p.a.	5,3 %	5,9 %
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 %

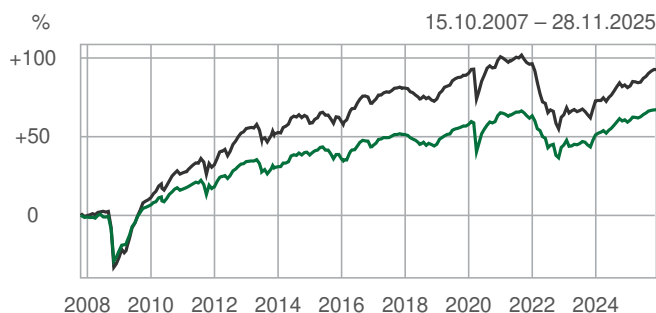
MAAJAKAUMA

Brasilia	18,8 %	Chile	5,1 %
Meksiko	9,9 %	Puola	4,3 %
Intia	8,4 %	Indonesia	3,6 %
Etelä-Korea	6,5 %	Tšekki	3,3 %
Turkki	6,5 %	Hongkong	3,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiivinen korko	4,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	2,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,5 %
	Tracking error	1,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	1,8 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,7 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,6 %
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	1,5 %
Cez As 4,125 % 30.04.2033	1,5 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,5 %
Digi Romania Sa 4,625% 29.10.2031	1,4 %
Banca Comerciala Romana 4 % 25.11.2031	1,4 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,3 %
Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

