



### Salkunhoitajan kommentti

Hormuzinsalmen geopolitiittinen tilanne ja öljyn hinnan kehitys pysyivät korkomarkkinoiden keskiössä myös huhtikuussa. Vaikka öljyn hinta on säilynyt korkealla tasolla, vaikutukset eivät ole vielä siirtyneet pohjainflaatioon. Samalla öljyfutuuriikäyrä on edelleen selvästi laskeva, mikä viittaa markkinoiden odottavan konfliktin nopeaa rauhoittumista. Fed piti ohjauksen odotetusti ennallaan, ja viestintä korosti valmiutta pitää korot korkealla pidempään, kunnes hintavakaus on kestäväällä pohjalla. Markkinaodotukset koronlaskuista ovat siirtyneet eteenpäin, eikä koronlaskuja enää hinnoitella kuluvalle vuodelle. Pitkät dollarikorot nousivatkin huhtikuussa maltillisesti. Yrityslainamarkkinoilla aktiveetti oli vilkasta ja liikkeeseenlaskut menivät hyvin kaupaksi. Rahastoon hankittiin emissioista mm. Bank Negara Indonesian sekä chileläisen vähittäiskauppayhtiö Cencosudin velkakirjoja.

Taalakorot nousivat huhtikuussa muutaman korkopisteen, mutta yrityslainojen riskilisiä kaventuivat lähes 30 korkopistettä. Rahaston tuotto oli 1,19 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	180,1
Rahasto-osuuden arvo	167,84 (30.04.2026, 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	1,2 %	1,4 %
3 kk	-0,4 %	-0,2 %
vuoden alusta	0,2 %	0,2 %
12 kk	3,7 %	4,9 %
3 v p.a.	5,0 %	4,9 %
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 %

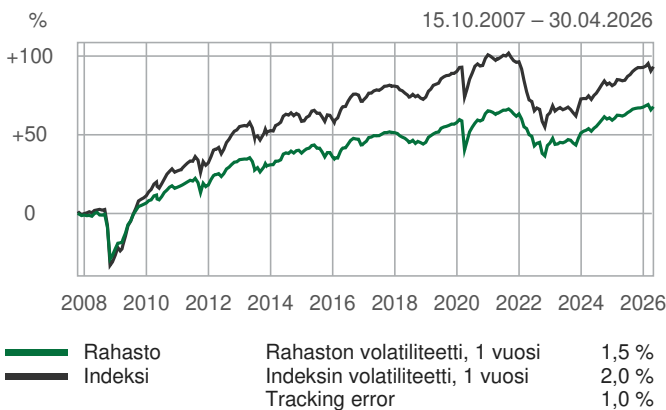
### MAAJAKAUMA

Brasilia	18,1 %	Etelä-Korea	5,5 %
Meksiko	9,3 %	Yhdysvallat	4,5 %
Intia	7,5 %	Puola	4,1 %
Turkki	7,2 %	Hongkong	3,7 %
Chile	6,1 %	Indonesia	2,6 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,1 vuotta
Efektiiivinen korko	4,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 4 % 31.01.2033	3,3 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,5 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,5 %
African Development Bank 5,75 % 7.5.2034	1,5 %
Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033	1,4 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,3 %
Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036	1,2 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,2 %
Cn Ping An Insur Oversea 6,125 % 16.05.2034	1,2 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,2 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

