



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainat tuottivat kesäkuussa positiivisesti sijoittajien riskinottohalukkuuden vahvistuessa. Markkinat saivat tukea Lähi-idän geopolittisten jännitteiden lieventymisestä, öljyn hinnan laskusta kuukauden loppua kohden sekä odotuksista Hormuzinsalmen meriliikenteen normalisoitumisesta. High yield -yrityslainat jatkoivat investment grade -lainoja vahvempaa kehitystä. Maantieteellisesti parhaiten tuottivat Argentiinan, Turkin, Meksikon ja Yhdistyneiden arabiemiirikuntien yrityslainat. Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen riskipreemiot ovat kaventuneet historiallisesti erittäin tiukoille tasoille. Vastaavia arvostustasoja nähtiin viimeksi ennen finanssikriisiä. Samaan aikaan omaisuusluokan absoluuttinen korkotaso on kuitenkin edelleen lähellä pitkän aikavälin keskiarvoaan taalakorkojen nousun ansiosta, mikä tarjoaa sijoittajille edelleen kohtuullisen tuottotason.

Yhdysvaltain valtionlainakorot nousivat kesäkuussa muutaman korkopisteen ja yrityslainojen riskilisät pysyivät lähes ennallaan. Rahasto tuotti kesäkuussa 0,28 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	171,0
Rahasto-osuuden arvo	168,68 (30.06.2026, 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, 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	0,3 %	0,3 %
3 kk	1,7 %	2,0 %
vuoden alusta	0,7 %	0,8 %
12 kk	2,8 %	3,9 %
3 v p.a.	5,0 %	5,3 %
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 %

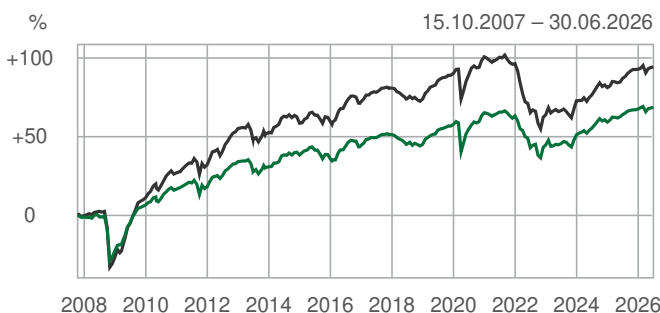
MAAJAKAUMA

Brasilia	19,1 %	Etelä-Korea	4,7 %
Meksiko	9,1 %	Hongkong	4,0 %
Turkki	7,4 %	Yhdysvallat	3,8 %
Intia	7,2 %	Puola	2,8 %
Chile	6,3 %	Tšekki	2,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	4,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,0 %
	Tracking error	1,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 4 % 31.01.2033	2,5 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,6 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,6 %
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	1,3 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,2 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,2 %
Suzano Netherlands Bv 5,5% 15.01.2036	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

