



Salkunhoitajan kommentti

Korot lähtivät heinäkuussa uudelleen nousuun, kun Yhdysvaltojen ja Iranin välinen tulitauko ei pitänyt, vaan iskut molemmin puolin jatkuivat. Tämän seurauksena liikenne Hormuzinsalmella lähes pysähtyi ja siitä johtuen Öljyn hinta kääntyi uudelleen nousuun. Markkinat hinnoittelevatkin sekä EKP:n että FED:n nostavan ohjauskorkoaan vähintään kerran loppuvuoden aikana. Pitkät korot nousivat koko korkokäyrällä niin Yhdysvalloissa kuin Euroopassakin. Yhdysvalloissa korkokäyrä jyrkkeni, mutta Euroopassa käyrän muoto ei juurikaan muuttunut korkojen nousun ollessa tasaisempaa läpi käyrän. Viitekoroista USA:n 10 vuoden korko nousi 27 korkopisteellä 4,74 prosenttiin ja Saksan 10 vuoden korko 35 korkopisteellä 3,21 prosenttiin. Kehittyvien markkinoiden yrityslainat liikkuvat länsimarkkinoiden yrityslainojen tahtiin. Lainojen marginaalit eivät juurikaan muuttuneet ja viitekorkojen liike oli hintaliikkeiden pääajuri heinäkuussa.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski heinäkuussa 0,8 prosenttia ja indeksin arvo 1 prosentin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	169,5
Rahasto-osuuden arvo	167,38 (31.07.2026, 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)
Suosittelu 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	-0,8 %	-1,0 %
3 kk	-0,3 %	-0,4 %
vuoden alusta	-0,1 %	-0,2 %
12 kk	1,4 %	2,2 %
3 v p.a.	4,4 %	4,7 %
perustamisesta p.a.	2,8 %	3,5 %
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 %

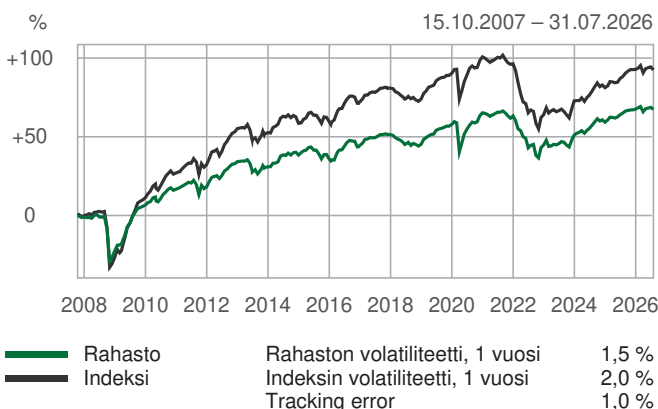
MAAJAKAUMA

Brasilia	19,2 %	Etelä-Korea	4,8 %
Meksiko	9,3 %	Hongkong	4,1 %
Turkki	7,6 %	Yhdysvallat	3,7 %
Intia	7,4 %	Puola	3,2 %
Chile	6,4 %	Indonesia	2,5 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,0 vuotta
Efektiivinen korko	5,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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	1,6 %
Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033	1,5 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,4 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,3 %
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1,3 %
Pt Tower Bersama Infracore 2,8% 02.05.2027	1,3 %
Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

