

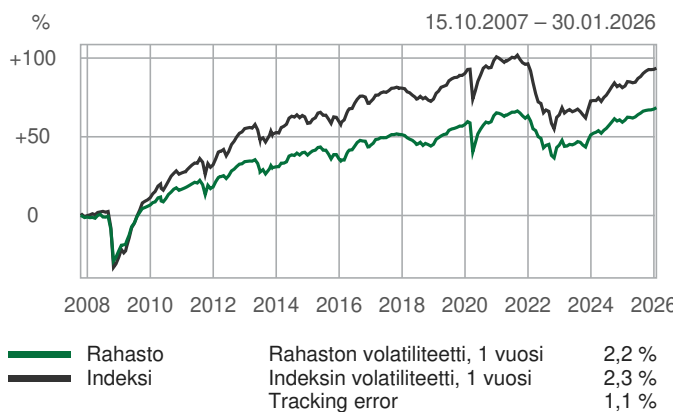


Salkunhoitajan kommentti

Tammikuu 2026 oli kehittyvien markkinoiden yrityslainamarkkinoilla myönteinen. Uusien lainojen liikkeeseenlasku käynnistyi aktiivisesti useissa maissa, ja sijoittajakysyntä oli poikkeuksellisen vahvaa. Geopoliittiset huolet eivät juuri heijastuneet markkinoille, sillä yritykset ovat oppineet toimimaan epävarmuuden keskellä ja pitäneet taseensa hyvässä kunnossa. Fedin odotetaan laskevan ohjauskorkoa kahdesti kuluvan vuoden aikana, mutta valtionvelan kasvava tarjonta pitäneen korkokäyrät jyrkkinä ja koronlaskujen vaikutus kohdistuu lähinnä lyhyisiin maturiteetteihin. Tämä lisää yrityslainojen suhteellista houkuttelevuutta, vaikka riskimarginaalit ovat kaventuneet tasoille, joita nähtiin ennen finanssikriisiä. Rahastoon hankittiin emissioista mm. intialaisen uusiutuvan energiayhtiön ReNewin, brasilialaisen Banco Pactualin sekä turkkilaisen IS Bankin uusia lainoja.

Taalakorot nousivat reilut viisi korkopistettä, mutta yrityslainojen marginaalit kapenivat kymmenisen korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tammikuun tuotto oli 0,5 %.

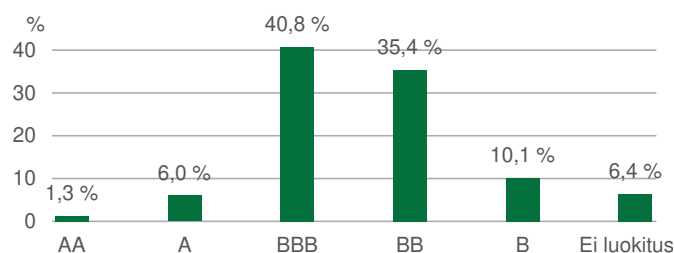
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,6 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,5 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,4 %
Cez As 4,125 % 30.04.2033	1,4 %
USD/EUR S 17.02.2026	1,4 %
Banca Comerciala Romana 4 % 25.11.2031	1,4 %
Digi Romania Sa 4,625% 29.10.2031	1,4 %
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	1,3 %
France (Govt Of) 2 % 25.11.2032	1,3 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	146,5
Rahasto-osuuden arvo	168,46 (30.01.2026, 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)
Suosittelava 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	0,5 %	0,4 %
3 kk	0,9 %	0,5 %
vuoden alusta	0,5 %	0,4 %
12 kk	4,9 %	6,2 %
3 v p.a.	4,5 %	4,7 %
perustamisesta p.a.	2,9 %	3,7 %
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	18,5 %	Chile	5,4 %
Meksiko	9,4 %	Puola	4,6 %
Intia	8,0 %	Kolumbia	2,9 %
Turkki	6,9 %	Hongkong	2,9 %
Etelä-Korea	6,1 %	Indonesia	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiivinen korko	4,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+