



Salkunhoitajan kommentti

Iranin konflikti on muuttanut korkomarkkinoiden tunnelmaa nopeasti. Odotukset Fedin rahapolitiikan keventymisestä ovat siirtyneet ainakin tämän vuoden osalta, kun energian hinnan nopea nousu on lisännyt inflaatiopaineita. Mikäli häiriöt Hormuzinsalmessa pitkiävät, kasvaa riski, että energian hinnannousu alkaa ajan myötä heijastua myös pohjainflaatioon ja pahimmillaan johtaa stagflaatiokehitykseen – skenaarioon, joka olisi Fedille erityisen haastava. Kehittyvien markkinoiden näkökulmasta suurin riippuvuus Lähi-idän öljystä on Aasiassa, erityisesti Intiassa, Kiinassa ja Etelä-Koreassa. Tästä huolimatta omaisuusluokka on osoittanut kestävyttä: maaliskuussa nähty noin 40 korkopisteen nousu dollarikoroissa heijastui kehittyvien maiden yritysainamarginaaleihin vain rajallisesti. Tämä viittaa siihen, että yritysainojen herkkyyys Yhdysvaltain korkojen nousulle on viime vuosina selvästi vähentynyt.

Yrityslainojen tuotto oli -1,98 % ja valuuttakorin -0,36 %. Valuutoista heikkenivät Lähi-idän öljystä riippuvaiset maat, kuten Intian rupia ja Etelä-Korean won, kun taas öljyä vievän Brasilian real vahvistui.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

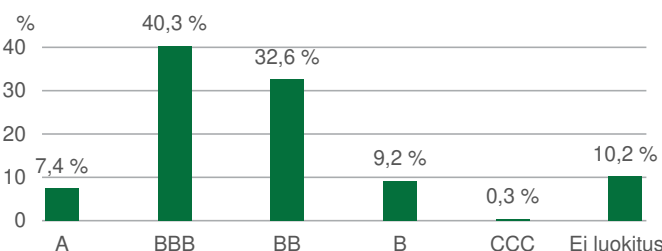


Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 6,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 4 % 31.01.2033	2,5 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,6 %
African Development Bank 5,75 % 7.5.2034	1,5 %
Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033	1,5 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,4 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,3 %
Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036	1,2 %
Cn Ping An Insur Oversea 6,125 % 16.05.2034	1,2 %
Pt Tower Bersama Infrac 2,8% 02.05.2027	1,2 %
Suzano Netherlands Bv 5,5% 15.01.2036	1,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	13,9
Rahasto-osuuden arvo	151,14 (31.03.2026, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,20 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,21 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,08 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 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. Rahasto sijoittaa varansa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastoon ja muuttaa sijoitukset paikallisvaluuttaan valuuttajohdannaisten avulla. 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) 3 (keskimatala)
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

1 kk	-2,3 %
3 kk	1,1 %
vuoden alusta	1,1 %
12 kk	2,2 %
3 v p.a.	4,5 %
perustamisesta p.a.	3,0 %
2025	2,1 %
2024	2,7 %
2023	9,6 %
2022	-5,7 %
2021	5,1 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	18,5 %	Etelä-Korean won	8,5 %
Meksikon peso	17,0 %	Hongkongin dollari	6,7 %
Intian rupia	14,1 %	Malesian ringgit	4,8 %
Chilen peso	11,8 %	Kolumbian peso	4,3 %
Indonesian rupia	9,1 %	Kiinan yuan	3,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,9 vuotta
Efektiivinen korko	9,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB-