



### Salkunhoitajan kommentti

Fed jätti korot tammikuussa ennalleen, vaikka Trump toisin vaati. Fed haluaa saada lisää varmuutta siitä, että inflaatio on palautumassa kohti tavoitetta. Vahva talous yhdistettynä Trumpin ajamiin veronalennuksiin ja tuontitulleihin eivät ainakaan varmuutta lisää. Fed:illä on siis aikaa odottaa. Markkinat hinnoittelevat kahta koronleikkausta tälle vuodelle, joista ensimmäinen nähtäisiin kesällä. Kehittyvillä markkinoilla jännitetään Trumpin linjauksia tullien osalta. Suurimassa vaarassa on Meksiko, josta tuonnille Trump on uhannut asettaa 25 %:n tullit. Tämä iskisi mm. Meksikossa toimiviin autonosten valmistajiin. Brasiliassa keskuspankki nosti ohjauksen jo 13,25 %:iin hillitäkseen inflaatiota. Korkeiden nousun myötä Brasilian real on vahvistunut alkuvuonna.

Pitkät taalakorot laskivat muutaman korkopisteen tammikuussa ja yrityslainojen marginaalit tiukkenivat viitisen korkopistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston tammikuun tuotto oli 0,84 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	130,1
Rahasto-osuuden arvo	160,58 (31.01.2025, 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.	0,05 %
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	0,8 %	0,6 %
3 kk	0,4 %	0,2 %
vuoden alusta	0,8 %	0,6 %
12 kk	5,5 %	5,3 %
3 v p.a.	0,1 %	-1,7 %
perustamisesta p.a.	2,8 %	3,5 %
2024	5,4 %	4,9 %
2023	4,4 %	5,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %

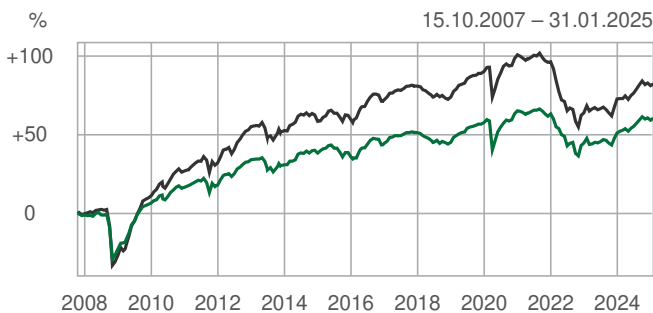
### MAAJAKAUMA

Brasilia	23,9 %	Indonesia	3,9 %
Meksiko	10,4 %	Turkki	3,8 %
Intia	9,4 %	Kolumbia	2,8 %
Etelä-Korea	5,9 %	Malesia	2,4 %
Chile	5,8 %	Hongkong	2,3 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,6 vuotta
Efektiiivinen korko	5,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	1,9 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,6 %
	Tracking error	1,2 %

### KYMMENEN SUURINTA SIIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,8 %
Turk Telekomunikasyon As 7,375 % 20.05.2029	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,5 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,4 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,4 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %
France (Govt Of) 2 % 25.11.2032	1,4 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,4 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA

