

Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa pitkät korot kääntyivät vaihteeksi selvään nousuun elokuun laskun jälkeen. Geopoliittinen tilanne Pohjois-Koreassa ei enää painanut korkoja alas. Sen sijaan odotettua haukkamaisemmat keskuspankit Atlantin molemmin puolin yhdistettynä varsin hyvin talouslukukuihin aiheuttivat koroissa nousupainetta. FED aloittaa taseen pienentämisen lokakuussa ja Euroopassa EKP:n odotetaan ilmoittavan lokakuussa osto-ohjelmansa pienentämisestä ensi vuoden alussa. Saksan kymmenen vuoden valtiolainakorko nousi kuukaudessa noin 10 korkopistettä.

Korkokäyrä jyrkentyi kuukauden aikana pidempien korkojen noustessa lyhyempiä enemmän. Itävalta laski ensimmäisenä euromaana viitelainakokoisen 100 vuoden lainan liikkeelle. Kysyntä lainalle oli hyvä ja Itävalta onnistui lainaamaan 3,5 miljardilla utta rahaa markkinoilta. Luottoluokittaja S&P nosti Portugalin valtiolainat takaisin IG-luokkaan. Tämän seurauksena Portugalin valtiolainojen korkoerät kaventuivat tuntuvasti suhteessa Saksaan. Kymmenen vuoden lainassa marginaalin kiristyi noin 55 korkopisteellä. Muissa nk. reunavaltioissa ei nähty suurta korkoerojen muutosta.

Katalonian itsenäisyyssäänestys ei ehtinyt vielä syyskuussa vaikuttaa Espanjan korkoeroon. Korkojen nousun seurauksena rahaston tuotto jäi syyskuussa noin 0,24 prosenttia miinukselle. Rahasto pärjäsikin kuitenkin suhteellisesti vertailuindeksilleen, joka laski noin 0,46 prosenttia kuukauden aikana. Ylituotto selittyy erityisesti rahaston alipainolla duraatioissa ja yli 10 vuoden maturiteetilla olevissa lainoissa.

PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|------------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 6,1 |
| Rahasto-osuuden arvo | 170,77 (29.09.2017, 1 K) |
| Salkunhoitaja | Tommy Petersen |
| Vertailuindeksi | BofA Merrill Lynch Euro Government |
| Aloituspäivä | 29.3.2005 |
| ISIN-koodi | FI0008808597 (1 K) |
| Bloomberg-koodi | EQGOV1K FH (1 K) |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio | 0,45% |
| Merkintä-/lunastuspalkkio | 0,00%/0,00% |
| Minimimerkintä | 500 eur |

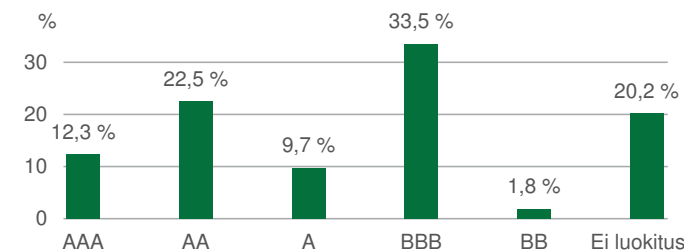
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski mitattuna efektiivisenä juoksuajana on enintään 10 vuotta.

Jos haluat sijoittaa euromääräisiin valtionobligaatioihin, on eQ Euro Valtionobligaatio yksi pisimpään toimineista rahastoista tälle markkinalle. Suosittelemme rahastoa useamman vuoden sijoitukseksi.

TUOTTOKEHITYS

| | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk | -0,2 % | -0,5 % |
| 3 kk | 0,5 % | 0,6 % |
| vuoden alusta | -0,1 % | -0,4 % |
| 12 kk | -2,5 % | -3,4 % |
| 3 v p.a. | 2,2 % | 2,4 % |
| perustamisesta lähtien | 70,8 % | 69,7 % |

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

| | | | |
|---------|--------|------------|-------|
| Espanja | 25,4 % | Alankomaat | 7,4 % |
| Italia | 21,2 % | Suomi | 6,5 % |
| Irlanti | 9,7 % | Itävalta | 4,6 % |
| Saksa | 9,5 % | Belgia | 2,0 % |
| Ranska | 9,4 % | Portugali | 1,8 % |

RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio | 5,6 vuotta |
| Efektiivinen korko | 0,6 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | A- |

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



| | | |
|-----------|-----------------------------------|-------|
| — Rahasto | Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi | 3,2 % |
| — Indeksi | Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi | 3,9 % |
| | Tracking error | 1,2 % |

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

| Laina | Osuus |
|---|-------|
| Ccts Eu FLT 15.02.2024 | 9,9 % |
| Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024 | 7,9 % |
| France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025 | 7,5 % |
| ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026 | 6,8 % |
| Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028 | 6,6 % |
| Finnish Government 2% 15.4.2024 | 6,5 % |
| Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023 | 6,1 % |
| Ccts Eu FLT 15.12.2022 | 5,0 % |
| Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032 | 4,9 % |
| Netherlands Government 2 % 15.07.2024 | 4,7 % |