



Salkunhoitajan kommentti

Elokuussa korkomarkkinoilla korkoja liikuttivat edelleen samat huolenaiheet. Kauppaneuvottelut jatkuvat edelleen ja Yhdysvallat on uhannut yhä suuremmilla tuontitulleilla. Italiassa hallitus yrittää saada kasaan budjettia, mutta sijoittajia huolestutti budjettivajeen kasvaminen menojen lisäys- ja verojen alennuspuheiden myötä. Epävarmuuden myötä turvasatamana pidetyt Saksan valtiolainat kallistuivat selvästi laskien esimerkiksi maan kymmenen vuoden lainakorkoa yli 10 korkopisteellä noin 0,33 prosenttiin. Italian korot sen sijaan nousivat tuntuvasti budjettivajeen kasvuhuolien seurauksena. Italian 10 vuoden korko nousi yli kolmeen prosenttiin korkoeron leventyessä Saksaan nähden noin 290 korkopisteeseen. Tämän seurauksena Italian valtiolainat tuottivat huonoiten euroalueen valtiolainoista elokuussa tuoton ollessa yli kolme prosenttia miinuksella. Italia veti mukanaan myös Espanjan ja Portugalin valtiolainojen tuotot miinukselle. Saksan lainat tuottivat parhaiten viime kuussa tuoton ollessa noin 0,7 prosenttia.

Rahaston tuotto jäi elokuussa 0,78 prosenttia miinukselle Italian valtiolainojen halventumisen seurauksena. Rahaston vertailuindeksin arvo laski 0,58 prosenttia. Ero indeksiin selittyi rahaston Italian lainojen valintavaikutuksesta.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,4
Rahasto-osuuden arvo	168,46 (31.08.2018, 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

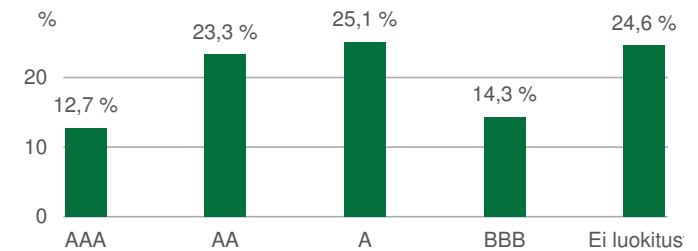
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	-0,8 %	-0,6 %
3 kk	-0,4 %	-0,1 %
vuoden alusta	-1,8 %	-0,3 %
12 kk	-1,6 %	-0,3 %
3 v p.a.	1,1 %	1,6 %
perustamisesta lähtien	68,5 %	70,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



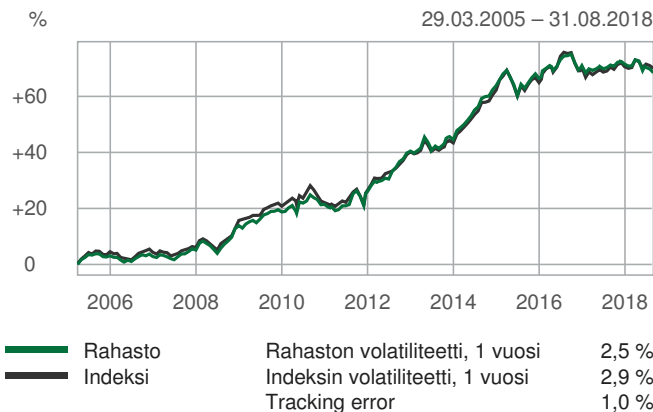
MAAJAKAUMA

Espanja	19,6 %	Suomi	9,0 %
Italia	19,4 %	Portugali	7,1 %
Saksa	11,2 %	Irlanti	5,5 %
Alankomaat	9,8 %	Itävalta	3,7 %
Ranska	9,1 %	Belgia	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,0 vuotta
Efektiivinen korko	0,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	9,7 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	9,0 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	8,3 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	7,6 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	6,4 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	5,6 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	5,4 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	4,7 %