



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat selvää laskuaan myös marraskuussa sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa. Euroopassa viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden valtiolainakorko laski 7 korkopisteellä lähelle vuoden alimpia tasojaan noin 0,3 prosenttiin. Yhdysvalloissa korkojen lasku oli vieläkin rajumpaa vastaavan 10 vuoden lainakoron laskiessa 15 korkopisteellä karvan verran alle 3 prosenttiin. Yhdysvaltojen korkokäyrä jatkoi loivenemistaan ja on jo lähes vaakasuorassa kahden ja 10 vuoden maturiteettien välillä. Korkoja laskee markkinoiden huolet talouskasvun hiipumisesta. Epävarmuustekijöitä on monella rintamalla: Kiinan ja Yhdysvaltojen välinen kauppasota on edelleen ratkaisematta, Britannian EU-ero äänestys maan parlamentissa on edessä, Italian budjettivajeesta ei olla päästy sopuun, öljyn hinta on kääntynyt selvään laskuun ja inflaatio ei ole kiihtynyt odotetun mukaisesti. Lisäksi monet talousluvut Euroopasta ovat olleet odotettua heikompia. Italian ja Saksan välinen korkoero kaventui kuitenkin marraskuun aikana, kun Italian hallituksen nähtiin olevan valmis tinkimään budjettivajetavoitteestaan lähemmäs Euroopan komission vaatimusta. Tämän seurauksena Italian valtiolainat tuottivat parhaiten euroalueen valtiolainoista.

Korkojen laskun seurauksena rahaston arvo nousi 0,5 prosenttia marraskuussa. Rahaston vertailuindeksi nousi samalla ajanjaksolla 0,59 prosenttia. Ero selittyi rahaston Italian valtiolainojen duraatioalipainolla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	2,5 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	2,9 %
	Tracking error	1,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	11,1 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	8,5 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	7,7 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	7,2 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	7,0 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	7,0 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	7,0 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	4,3 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.2 % 17.10.2022	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	6,6
Rahasto-osuuden arvo	168,87 (30.11.2018, 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

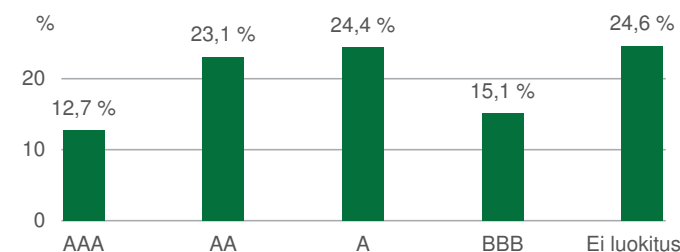
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	0,5 %	0,6 %
3 kk	0,2 %	0,4 %
vuoden alusta	-1,5 %	0,1 %
12 kk	-2,1 %	-0,8 %
3 v p.a.	0,2 %	0,8 %
perustamisesta lähtien	68,9 %	70,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	21,9 %	Suomi	8,5 %
Espanja	19,2 %	Portugali	7,2 %
Saksa	11,1 %	Irlanti	5,3 %
Alankomaat	9,3 %	Itävalta	4,2 %
Ranska	8,7 %	Belgia	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,9 vuotta
Efektiivinen korko	0,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-