



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot olivat Euroopassa selvässä nousussa elokuussa tunnelmaltaan varsin rauhallisilla markkinoilla. Korjoja nosti erityisesti Yhdysvaltojen keskuspankin pääjohtajan pitämä puhe, jossa hän ilmoitti keskuspankin siirtyvän keskimääräiseen inflaatiotavoitteeseen. Tämä tarkoittaa, että keskuspankki voi antaa inflaation nousta yli kahden prosentin tason pidemmäksi aikaa ilman, että rahapolitiikkaa tarvitsisi kiristää. Korjojen nousuun vaikuttivat osaltaan myös odotukset toimivan rokotteen löytymisestä sekä talouksien toipumisesta kevään ja kesän notkahduksesta. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi kuukaudessa noin 13 korkopisteellä. Tätä pidemmän korot nousivat enemmän ja tätä lyhyemmät vähemmän jyrkemmän korkokäyrän muotoa. Tämän seurauksena maan 30-vuoden korko nousi jälleen positiiviseksi. Etelä-Euroopan valtioiden korkoerot kaventuivat kaikki suhteessa Saksaan.

Korjojen nousun seurauksena rahaston arvo laski elokuussa 0,61 prosentilla. Rahaston vertailuindeksin tuotto oli vastaavalla ajalla -0,79 prosenttia. Ero selittyi rahaston pienemmällä duraatiolla ja ylipainolla Etelä-Euroopan maissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,5
Rahasto-osuuden arvo	179,38 (31.08.2020, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	F10008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40%
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 juoksuaikana 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 ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	5,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	5,4 %
	Tracking error	1,1 %

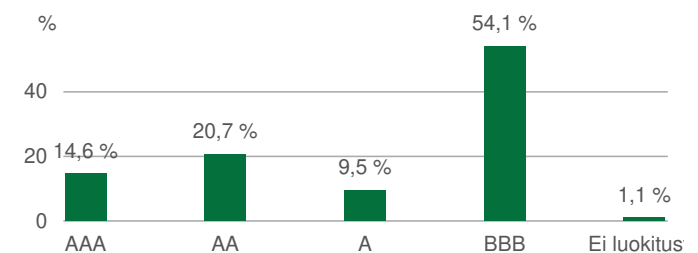
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	6,9 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,7 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	5,6 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	5,3 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	5,2 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	4,8 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	4,5 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.7.2035	4,4 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	4,4 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	4,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	-0,8 %
3 kk	1,2 %	1,3 %
vuoden alusta	1,3 %	2,2 %
12 kk	-1,4 %	-1,1 %
3 v p.a.	1,6 %	3,3 %
perustamisesta lähtien	79,4 %	88,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	22,7 %	Irlanti	9,5 %
Espanja	21,2 %	Alankomaat	5,0 %
Ranska	13,1 %	Belgia	3,3 %
Portugali	10,1 %	Itävalta	2,6 %
Saksa	9,6 %	Suomi	1,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	7,4 vuotta
Efektiivinen korko	0,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-