

Salkunhoitajan kommentti

Korot kääntyivät selvään laskuun heinäkuussa siitä huolimatta, että keskuspankit ympäri maailmaa EKP mukaan lukien kiristivät rahapolitiikkaansa. Isoista keskuspankeista Fed nosti ohjaukorkoaan 75 korkopisteellä ja EKP 50 korkopisteellä. Korjojen laskun taustalla ovat talouskasvuhuolet ja erityisesti Euroopassa pelko Venäjän kaasutoimitusten loppumisesta. Inflaatio on kuitenkin jatkanut nousuaan, minkä johdosta reaalikorot ovat painuneet entistä enemmän negatiivisiksi. Viitekorosta Saksan 10-vuoden korko laski kuukauden aikana noin 52 korkopisteellä 0,81 prosenttiin. Korkoliike oli saman suuruinen lähes koko korkokäyrällä pitäen käyrän muodon ennallaan kesäkuun loppuun verrattuna. Italian hallituskriisi ja siitä seurannut hallituksen hajoaminen ja ennen aikaisten vaalien järjestäminen heiluttivat Italian valtiolainoja selvästi heinäkuussa. Maan korkoero suhteessa Saksaan nousi lopulta noin 25 korkopisteellä vajaaseen 220 pisteeseen. Hermostuneisuus Italian valtiolainojen kohdalla ei levinnyt muiden euroalueen maiden lainoihin, vaan korkoerojen liikkeet olivat vähäisiä kuukauden aikana.

Korjojen laskun seurauksena rahaston arvo nousi heinäkuussa 3,24 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi nousi 4,08 prosentilla. Ero selittyy rahaston duraatioalipainolla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	6,2 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	7,1 %
		Tracking error	1,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	8,4 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	7,8 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	5,5 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	4,9 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	4,8 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	4,6 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	3,9 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	3,7 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	3,5 %
Obrigacoes Do Tesouro 2,25% 18.4.2034	3,0 %

PERUSTIEDOT

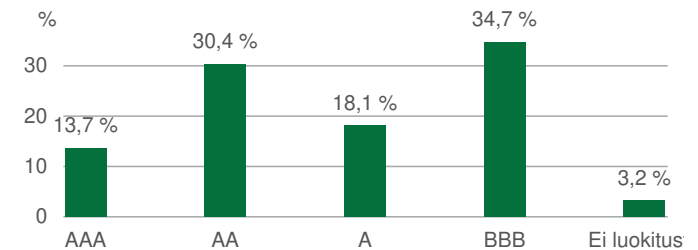
Rahaston koko, milj.eur	30,7
Rahasto-osuuden arvo	163,91 (29.07.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	FI0008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40%
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Euroalueen maat ovat sitoutuneet EU:n asettamiin energia- ja ilmastotavoitteisiin.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,2 %	4,1 %
3 kk	0,1 %	0,3 %
vuoden alusta	-7,7 %	-8,7 %
12 kk	-9,8 %	-10,7 %
3 v p.a.	-2,9 %	-2,8 %
perustamisesta lähtien	63,9 %	70,4 %
2021	-3,3 %	-3,4 %
2020	3,6 %	4,9 %
2019	3,9 %	6,8 %
2018	-0,6 %	1,0 %
2017	0,3 %	0,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	24,9 %	Saksa	8,4 %
Espanja	18,1 %	Alankomaat	5,3 %
Ranska	13,9 %	Belgia	3,1 %
Portugali	9,7 %	Itävalta	2,8 %
Irlanti	8,7 %	Suomi	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	6,1 vuotta
Efektiiivinen korko	1,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB