



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät elokuussa selvään laskuun kahden nousukuukauden jälkeen. Korot laskivat tasaisesti kautta linjan koko korkokäyrällä lukuun ottamatta aivan lyhyimpiä korkoja, joissa lasku jäi maltillisemmaksi. Viitekorkoina käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski kuukauden aikana lähes 20 korkopisteellä. Korkolaskun taustalla oli geopolittisten huolien lisäksi huolet Yhdysvaltojen poliittisesta tilanteesta sekä markkinoiden epäilyt inflaation noususta keskuspankkien tavoitteisiin lähiaikoina. Tämän seurauksena koronnosto-odotukset sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa ovat siirtyneet kauemmaksi ensi ja sitä seuraavaan vuoteen.

Sijoittajien riskinottohalukkuuden pieneneminen näkyi euroalueen valtioiden välisten riskilisten levenemisenä suhteessa Saksaan. Suurin leveneminen nähtiin alhaisemman luottoluokituksen maissa kuten Espanjassa ja Italiassa. Korkojen laskun seurauksena rahasto tuotti 0,54 prosenttia elokuussa. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavana aikana 0,82 prosenttia. Tuottoero selittyi suurimmalta osalta rahaston duraatioalipainolla ja Espanjalyypainolla.

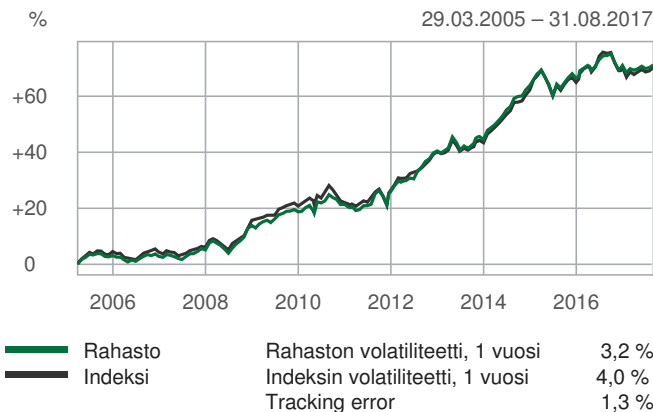
PERUSTIEDOT

| | |
|----------------------------------|------------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur | 7,7 |
| Rahasto-osuuden arvo | 171,19 (31.08.2017, 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.

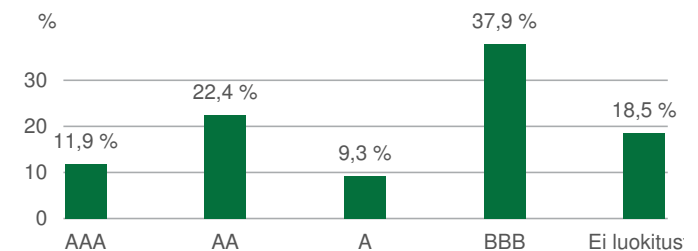
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



TUOTTOKEHITYS

| | Rahasto | Indeksi |
|------------------------|---------|---------|
| 1 kk | 0,5 % | 0,8 % |
| 3 kk | 0,3 % | 0,5 % |
| vuoden alusta | 0,1 % | 0,0 % |
| 12 kk | -1,9 % | -2,8 % |
| 3 v p.a. | 2,4 % | 2,6 % |
| perustamisesta lähtien | 71,2 % | 70,5 % |

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

| Laina | Osuus |
|---|-------|
| Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023 | 8,0 % |
| Ccts Eu FLT 15.02.2024 | 7,8 % |
| Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028 | 7,1 % |
| France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025 | 6,6 % |
| Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024 | 6,2 % |
| ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026 | 6,1 % |
| Ccts Eu FLT 15.12.2022 | 5,3 % |
| Finnish Government 2% 15.4.2024 | 5,1 % |
| Netherlands Government 2 % 15.07.2024 | 4,4 % |
| Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032 | 3,9 % |

MAAJAKAUMA

| Maa | Osuus | Maa | Osuus |
|---------|--------|------------|-------|
| Espanja | 26,6 % | Alankomaat | 7,4 % |
| Italia | 21,7 % | Itävalta | 5,2 % |
| Irlanti | 9,3 % | Suomi | 5,1 % |
| Saksa | 9,0 % | Belgia | 3,2 % |
| Ranska | 8,9 % | | |

RISKITUNNUSLUVUT

| | |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio | 5,4 vuotta |
| Efektiivinen korko | 0,5 % |
| Keskimääräinen luottoluokitus | A- |