



Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa alkanut pitkien korkojen nousu sai jatkoa myös lokakuussa, kun Yhdysvaltojen ja Kiinan välisissä kauppaneuvotteluissa nähtiin osapuolten näkemysten lähentymistä ja kun Iso-Britannian sopimukset EU-eron todennäköisyys pieneni huomattavasti. Parantunut markkinatunnelma sai valtiolainojen korot nousuun sijoittajien siirtyessä riskillisempiin sijoituskohteisiin pahimpien riskiskenaarioiden todennäköisyyksien pienentyttyä. Edes odotukset marraskuussa uudelleen käynnistyvästä Euroopan keskuspankin arvopaperien ostohjelmasta ei auttanut estämään korkojen kääntymistä nousuun. Samalla korkokäyrä myös jyrkentyi hieman pitkien korkojen noustessa lyhyempiä enemmän. Parantunut markkinatunnelma näkyi myös euroalueen reunavaltioiden korkoerojen kaventumisena suhteessa Saksan lainoihin.

Rahaston arvo laski lokakuussa 0,79 prosenttia korkojen nousun seurauksena. Rahaston vertailuindeksi tuotti samassa ajassa -1,09 prosenttia. Ylituotto muodostui erityisesti rahaston alipainosta yli 10 vuoden lainoissa sekä ylipainosta Portugalin lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	21,3
Rahasto-osuuden arvo	179,84 (31.10.2019, 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	0,40%
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 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

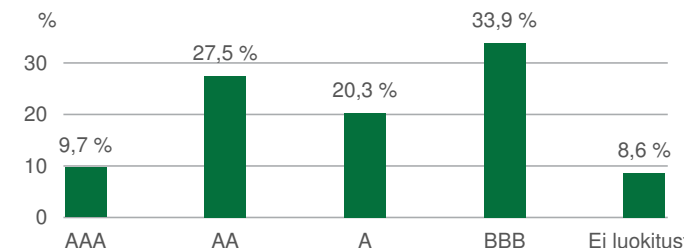


—	Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	3,0 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	3,8 %
		Tracking error	1,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,8 %	-1,1 %
3 kk	0,4 %	1,0 %
vuoden alusta	5,5 %	8,8 %
12 kk	7,0 %	10,5 %
3 v p.a.	1,5 %	3,0 %
perustamisesta lähtien	79,8 %	87,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	6,8 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	5,4 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	5,0 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	5,0 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	4,6 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	4,4 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	4,3 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	4,3 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	4,2 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	4,2 %

MAAJAKAUMA

Italia	21,0 %	Irlanti	6,4 %
Espanja	20,6 %	Alankomaat	4,7 %
Ranska	13,0 %	Belgia	3,6 %
Portugali	10,1 %	Itävalta	3,3 %
Saksa	10,0 %	Suomi	2,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

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