



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat selvästi joulukuussa, kun Yhdysvallat ja Kiina pääsivät vihdoin sopuun kauppaneuvotteluiden ensimmäisen vaiheen osalta ja kun epävarmuus Iso-Britannian EU-erosta hälveni maan parlamenttivaalien tuloksen jälkeen. Lisäksi Yhdysvalloista saadut ennakoitua selvästi paremmat työllisyysluvut aiheuttivat nousupainetta pitkiin korkoihin. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi joulukuussa yhteensä 17 korkopisteellä - 0,188 prosenttiin. Samalla korkokäyrän muoto jyrkentyi korkojen nousun ollessa suurempaa käyrän pidemmässä päässä kuin lyhyessä päässä. Euroalueen reunavaltioiden korkoerot käyttäytyivät epäyhtenäisesti Italian korkoero pysyessä muuttumattomana, kun taas muiden maiden riskilisät kaventuivat selvästi kuukauden aikana.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski joulukuussa 0,53 prosentilla. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavalla ajalla -0,91 prosenttia. Tuottoero selittyi rahaston aliduraatiolla sekä ylipainolla Portugalin valtiolainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,6
Rahasto-osuuden arvo	177,09 (31.12.2019, 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 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 ALUSTA

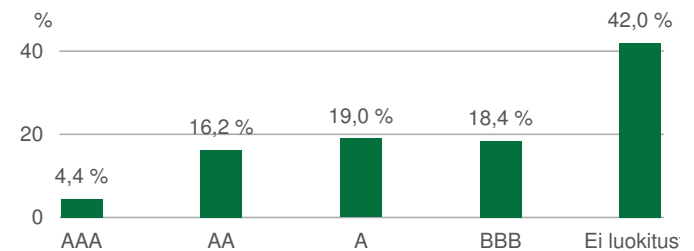


— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	3,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	4,0 %
	Tracking error	1,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-0,9 %
3 kk	-2,3 %	-2,9 %
vuoden alusta	3,9 %	6,8 %
12 kk	3,9 %	6,8 %
3 v p.a.	1,2 %	2,6 %
perustamisesta lähtien	77,1 %	84,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	6,3 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	5,9 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,3 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	5,3 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,6 %
Obrigacoes Do Tesouro 15.10.2025 2,875%	4,4 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2,15% 31.10.2025	4,2 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	4,0 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	3,8 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	3,8 %

MAAJAKAUMA

Italia	21,2 %	Irlanti	7,4 %
Espanja	20,3 %	Alankomaat	5,0 %
Ranska	14,2 %	Belgia	3,7 %
Portugali	10,6 %	Itävalta	3,4 %
Saksa	9,9 %	Suomi	2,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	6,9 vuotta
Efektiivinen korko	0,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+