



Salkunhoitajan kommentti

Pitkissä koroissa nähtiin lokakuussa suurta heiluntaa, kun inflaatiopaineiden voimistuminen ja siitä seurannut odotusten kasvu koronnostojen aikaistumiselle aiheutti myyntipaineita koroissa. Pitkät aikavälin inflaatio-odotukset nousivatkin euroalueella päälle kahden prosentin tason ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2014. Myös nykyhetken inflaatiotaso on korkeimmillaan vuosiin. Tämän seurauksena Saksan 10-vuoden korko nousi lähes 10 korkopisteellä noin -0,11 prosenttiin. Huomattavaa oli kuitenkin korkokäyrän muodon voimakas loiventuminen. Viiden vuoden korko nousi reilulla 15 korkopisteellä, kun taas 30 vuoden korko laski lähes 15 korkopisteellä. Lyhyempiä korkoja nosti koronnosto-odotusten voimistuminen, mutta pidempiä korkoja painoi huolet talouskasvun hiipumisesta. Rahapolitiikan kiristymisen ja erityisesti arvopaperien osto-ohjelmien loppumisen lähestyminen levensi selvästi Etelä-Euroopan valtioiden lainojen korkoeroa suhteessa Saksaan. Liike oli suurinta Italian lainoissa, jotka levenivät kuukaudessa lähes 25 korkopisteellä.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski lokakuussa 0,99 prosentilla, kun vertailuindeksi laski 0,6 prosentilla. Tuottoero selittyi rahaston alipainolla yli 10-vuoden maturiteetin lainoissa sekä ylipainolla Etelä-Euroopan valtioissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	36,8
Rahasto-osuuden arvo	177,23 (29.10.2021, 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

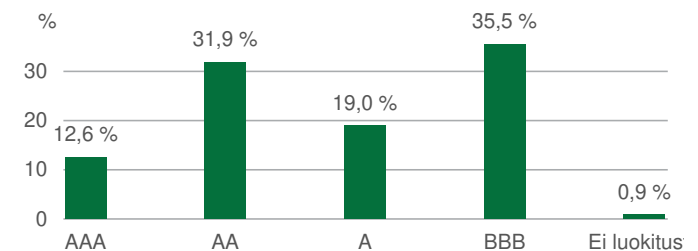
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski mitattuna efektiivisenä 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,0 %	-0,6 %
3 kk	-2,4 %	-2,4 %
vuoden alusta	-3,4 %	-3,5 %
12 kk	-3,2 %	-3,3 %
3 v p.a.	1,8 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	77,2 %	86,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



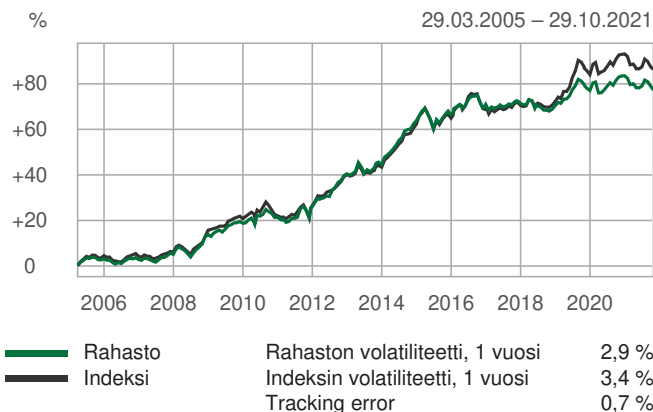
MAAJAKAUMA

Italia	25,1 %	Saksa	8,6 %
Espanja	19,0 %	Alankomaat	4,0 %
Ranska	15,8 %	Belgia	2,8 %
Irlanti	9,9 %	Itävalta	1,4 %
Portugali	9,8 %	Suomi	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	7,2 vuotta
Efektiivinen korko	0,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	7,7 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	7,0 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	6,2 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	5,1 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,8 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	4,2 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	3,8 %
Buoni Poliennali Del Tes 0,95% 1.8.30	3,5 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.7.2035	3,4 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	3,4 %