



### Salkunhoitajan kommentti

Elokuu oli varsin hiljainen korkomarkkinoilla kesälomakauden ollessa vielä käynnissä Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Koroilla ei ollut selvää suuntaa kuukauden aikana, vaan ne liikkuvat melko tiukassa putkessa. Korkokäyrä jyrkentyi kuitenkin kuukauden aikana pisimpien korkojen noustessa edellisestä kuusta ja kaikkein lyhyimpien pysyessä lähes ennallaan.

Markkinoiden katseet ovat jo seuraavissa keskuspankkien korkokokouksissa. Odotukset Yhdysvaltain keskuspankin Fed:in koronnostosta tänä vuonna nousi heinäkuun vahvojen työllisyyslukujen sekä Fed:in johtajien koronnostovihjailujen seurauksena. Mahdolliset koronnostot ovat kuitenkin sidottu hyviin talouslukuihin. Euroopan keskuspankilta toivotaan vihjeitä lainaosto-ohjelmien mahdolliselle jatkolle niiden loppuessa nykyisten ohjelmien puitteissa ensi vuoden maaliskuussa.

Poliittinen epävarmuus Italiassa ja Espanjassa ei näkynyt näiden valtioiden riskilisissä, vaan korkoerot Saksaan jopa kaventuivat kuun aikana. Rahasto tuotti noin 0,1 % elokuussa korkojen lievästä noususta huolimatta, kun Italian ja Espanjan lainakorot laskivat hieman.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	48,0
Rahasto-osuuden arvo	174,55 (31.08.2016, 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 juoksuaikana on enintään 10 vuotta.

Jos haluat sijoittaa euromääräisiin valtionobligaatioihin, on eQ Euro Valtionobligaatio yksi pisimpään toimineista rahastoista tälle markkinalle. Suosittelemme rahastoa useamman vuoden sijoitukseksi.

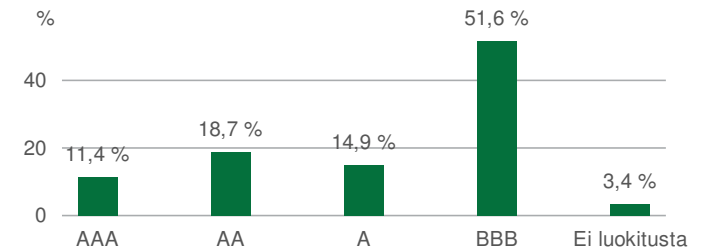
### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,1 %	-0,2 %
3 kk	2,2 %	2,9 %
vuoden alusta	4,9 %	6,3 %
12 kk	7,1 %	8,2 %
3 v p.a.	7,3 %	7,6 %
perustamisesta lähtien	74,5 %	75,3 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Irish Tsy 3.4% 2024 3.4. % 18.3.2024	5,8 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	5,3 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,5 % 1.5.2023	5,2 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	5,1 %
Ireland Government Bond 3.9 % 20.03.2023	5,0 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	4,6 %
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 1.5.2021	4,4 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,1 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5,5% 30.4.2021	3,8 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	3,5 %

### MAAJAKAUMA

Espanja	27,2 %	Ranska	4,9 %
Italia	24,3 %	Itävalta	4,6 %
Irlanti	14,9 %	Belgia	4,0 %
Saksa	8,2 %	Suomi	2,9 %
Alankomaat	6,6 %		

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	6,4 vuotta
Efektiivinen korko	0,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+