



### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot laskivat heinäkuussa Euroopassa ennätysalhaisille tasoille talouskasvun ja inflaation hidastuessa, Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppasodan voimistuessa, Iso-Britannian sopimuksettomana EU-eron riskin kasvaessa sekä keskuspankkien muuttaessa rahapolitiikkaansa jälleen elvyttävämmäksi. Yleisenä viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden lainakorko laski lähes -0,5 prosenttiin ja vastaava 30 vuoden korko laski jo lähelle nolaa 0,12 prosenttiin. Samalla korkokäyrä loiveni selvästi korkojen laskun ollessa voimakkainta käyrän pisimmässä päässä. Euroalueen reunavaltioiden korkoerot suhteessa Saksaan eivät liikkuneet merkittävästi kuun aikana heikentyneistä talousnäkymistä huolimatta, sillä odotukset Euroopan keskuspankin arvopaperien osto-ohjelman uudelleen avaamisesta kasvoivat.

Korkojen tuntuva laskun seurauksena rahasto tuotti heinäkuussa 1 prosentin verran. Rahaston vertailuindeksi tuotti samassa ajassa 1,7 prosenttia. Tuottoero selittyi rahaston vertailuindeksiä alhaisemmalla duraatiolla sekä alipainoilla korkokäyrän pidemmässä päässä.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,4
Rahasto-osuuden arvo	179,16 (31.07.2019, 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	.004
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

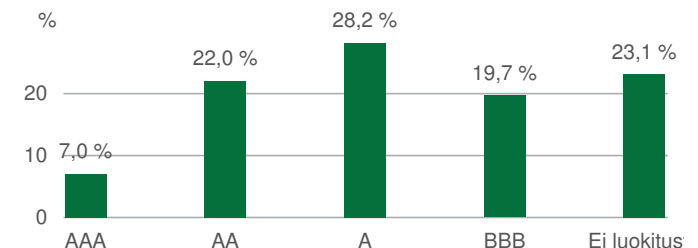


Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	2,2 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	2,9 %
	Tracking error	1,1 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,0 %	1,7 %
3 kk	3,3 %	5,1 %
vuoden alusta	5,1 %	7,8 %
12 kk	5,5 %	8,6 %
3 v p.a.	0,9 %	1,9 %
perustamisesta lähtien	79,2 %	85,7 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	7,3 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	7,0 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	6,4 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,6 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032	5,4 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	4,8 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	4,8 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	4,7 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	4,7 %

### MAAJAKAUMA

Espanja	21,1 %	Ranska	8,1 %
Italia	18,5 %	Irlanti	7,1 %
Portugali	11,6 %	Itävalta	5,7 %
Saksa	10,4 %	Suomi	4,5 %
Alankomaat	8,2 %	Belgia	3,6 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,6 vuotta
Efektiivinen korko	0,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-