



### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat selvää laskuaan elokuussa niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin, kun kauppasota Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä kiristyi entisestään. Samalla Italiassa koettiin hallituskriisi ja Iso-Britannian sopimuksettomana EU-eron todennäköisyys kasvoi. Tämän lisäksi Hong Kongin levottomuudet ja Argentiinan ongelmat painoivat korkoja yhä alemmaksi. Keskuspankeilta ympäri maailmaa odotetaan mittavia elvytystoimia epävarmuustekijöiden alkaessa heijastua myös reaaliin talouteen. Saksan kymmenen vuoden korko laski noin 25 korpisteellä kuukauden aikana -0,7 prosenttiin. Samalla Saksan koko korkokäyrä painui negatiiviseksi, kun myös Saksan 30 vuoden laina korko tippui -0,18 prosenttiin. Yhdysvalloissa korkokäyrä huolestuttavasti invertoitui, kuin kymmenen vuoden korko laski alle kahden vuoden koron tason. Italian korkoero suhteessa Saksaan lopulta kaventui kuukauden takaisesta, kun maa näytti välttävän ainakin toistaiseksi uusilta vaaleilta. Maan kymmenen vuoden korko päätyikin elokuun lopussa ensimmäistä kertaa historiassa alle prosenttiin.

Korkojen tuntuvasti laskusta johtuen rahasto tuotti elokuussa 1,57 prosenttia, kun rahaston vertailuindeksin arvo nousi samassa ajassa 2,48 prosenttia. Alitunto selittyi ennen kaikkea alipainolla yli kymmenen vuoden lainoissa.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,4
Rahasto-osuuden arvo	181,97 (30.08.2019, 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

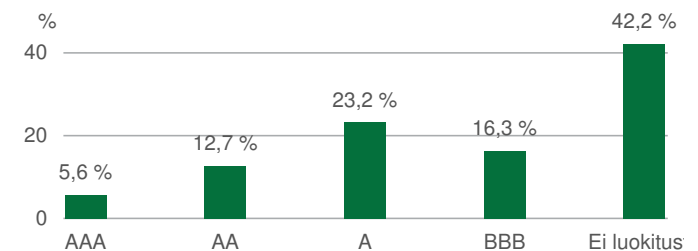


Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	2,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	3,3 %
	Tracking error	1,2 %

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,6 %	2,5 %
3 kk	4,1 %	6,6 %
vuoden alusta	6,8 %	10,5 %
12 kk	8,0 %	12,0 %
3 v p.a.	1,4 %	2,8 %
perustamisesta lähtien	82,0 %	90,3 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

### MAAJAKAUMA

Espanja	20,7 %	Irlanti	6,4 %
Italia	20,5 %	Alankomaat	4,7 %
Ranska	13,3 %	Belgia	3,6 %
Saksa	10,2 %	Itävalta	3,3 %
Portugali	10,1 %	Suomi	2,6 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	7,3 vuotta
Efektiivinen korko	-0,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi