



Salkunhoitajan kommentti

Talouksien pysähtyminen huhtikuussa ympäri maailmaa näkyi vahvana kysyntänä Saksan valtiolainoissa. Viitekorkona yleisesti käytetty Saksan 10-vuoden korko laski kuukauden aikana noin 11 korkopisteellä. Korkokäyrän muoto loiveni, kun tätä pidemmät korot laskivat vieläkin enemmän. Esimerkiksi Saksan 30 vuoden korko laski noin 20 korkopisteellä. Italian korkoero Saksaan leveni tuntuvasti viime kuussa, kun euromaat eivät päässeet sopuun yhteisestä talouden tukipaketista. Pohjois-Eurooppa vastustaa yhteisvastuullisten lainojen liikkeeseen laskemista, jota taas Etelä-Eurooppa kannattaa. Myös Espanjan korkoero leveni Euroopan keskuspankin tukistoista huolimatta.

Rahaston arvo nousi huhtikuussa noin 0,1 prosenttia korkoerojen levenemisen syötyä korkojen laskusta tullutta tuottoa. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavassa ajassa noin 0,4 prosenttia. Ero selittyy suurelta osin rahaston alipainolla ultrapitkissä lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,3
Rahasto-osuuden arvo	176,1 (30.04.2020, 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

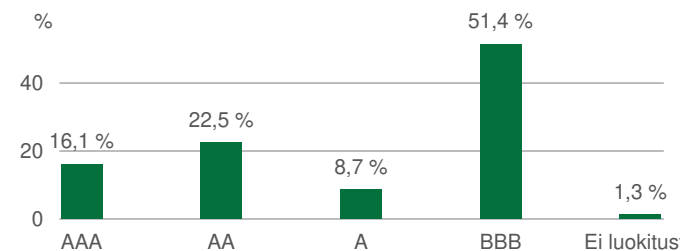
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin.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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,0 %	0,4 %
3 kk	-2,4 %	-1,8 %
vuoden alusta	-0,6 %	0,6 %
12 kk	1,5 %	4,9 %
3 v p.a.	1,2 %	3,2 %
perustamisesta lähtien	76,1 %	85,2 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	21,6 %	Irlanti	8,7 %
Espanja	19,5 %	Alankomaat	5,5 %
Ranska	14,3 %	Belgia	3,6 %
Saksa	10,7 %	Itävalta	2,8 %
Portugali	10,3 %	Suomi	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	7,5 vuotta
Efektiivinen korko	0,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	5,6 %
	Tracking error	1,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	6,2 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	6,2 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	5,6 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	5,2 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	4,7 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,6 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	4,4 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	4,2 %
Bonos Y Oblig Del Estado 2,15% 31.10.2025	4,1 %