



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot kääntyivät nousuun marraskuussa hyvien rokoteuutisten saattamana. Lisäksi Yhdysvaltojen presidentinvaalien tulos näytti selvältä vähentäen poliittista riskiä. Kaikki tämä ajoi sijoituksia riskittömistä riskillisempiin kohteisiin. Keskuspankkien arvopaperien osto-ohjelmat kuitenkin hillitsevät korkojen nousua ja odotuksissa onkin, että ne jatkuisivat vielä vähintään ensivuoden. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi marraskuun aikana noin viidellä korkopisteellä - 0,57 prosenttiin. Liike oli saman suuruinen liki koko korkokäyrällä pitäen sen muodon lähes muuttumattomana lokakuun lopun tilanteeseen verrattuna. Vahva markkinatunnelma yhdistettynä EKP:n arvopaperiostoihin kavensi Etelä-Euroopan valtiolainojen korkoeroja tuntuvasti suhteessa Saksaan. Esimerkiksi Italian 10 vuoden lainan korkoero suhteessa Saksaan kaventui kuun aikana vajaalla 20 korkopisteellä noin 120 korkopisteeseen. Tämän seurauksena maan 10-vuoden korko laski kaikkien aikojen alhaisimmalle tasolle 0,59 prosenttiin.

Rahaston arvo nousi marraskuussa 0,24 prosentilla Etelä-Euroopan valtioiden korkojen laskusta johtuen. Rahaston vertailuindeksi nousi vastaavalla ajalla 0,14 prosentilla. Parempi tuotto selittyy rahaston ylipainolla Etelä-Euroopan valtioissa ja alipainolla Saksassa ja Ranskassa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,4
Rahasto-osuuden arvo	183,45 (30.11.2020, 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

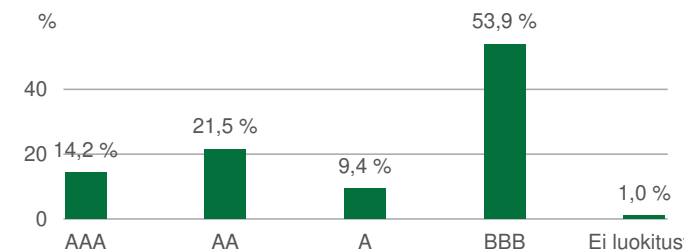
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	0,2 %	0,1 %
3 kk	2,3 %	2,5 %
vuoden alusta	3,6 %	4,8 %
12 kk	3,0 %	3,9 %
3 v p.a.	2,1 %	3,9 %
perustamisesta lähtien	83,5 %	92,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	22,8 %	Irlanti	9,4 %
Espanja	21,0 %	Alankomaat	4,8 %
Ranska	14,1 %	Belgia	3,2 %
Portugali	10,1 %	Itävalta	2,5 %
Saksa	9,4 %	Suomi	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	7,5 vuotta
Efektiivinen korko	-0,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	6,7 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,6 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	5,5 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	5,2 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	5,1 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	4,8 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	4,5 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.7.2035	4,4 %
France Govt of fix 1,5 25.5.2050	4,4 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	4,3 %