



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot päätyivät Euroopassa nousuun tammikuussa, vaikka nousu tasaantui alun kovemmasta noususta. Alkukuusta koroille antoi nostetta Yhdysvaltojen senaatin vaalien tulos, joka helpottaa uuden presidentin ajaman elvytyspaketin läpimenoa. Lisäksi maailmalla alkaneet rokotukset antoivat toivoa talouden palautumisesta kohti normaalia loppuvuoden aikana. Italian hallituskriisi ja ongelmat rokotusten toimituksissa yhdistettynä osakemarkkinoiden kasvaneeseen volatiliteettiin käänsivät kuitenkin korkoja alaspäin. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko päätyi lopulta 5 korkopisteellä joulukuun lopun tasoa korkeammalle. Korkokäyrän muoto jyrkentyi samalla pitkien korkojen noustessa lyhyempiä enemmän. Korkokäyrän jyrkentymisen takana oli inflaatio-odotusten nousu. Italian hallituskriisin seurauksena maan korkoero suhteessa Saksaan nousi lopulta ainoastaan 5 korkopisteellä tammikuussa. Nousu rauhoittui loppukuusta, kun todennäköisyys uusiin vaaleihin ajautumisesta näytti vähäiseltä. Lisäksi EKP:n massiivinen osto-ohjelma hillitsee suurempia liikkeitä valtioiden välisissä korkoeroissa.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski 0,57 prosenttia tammikuussa. Rahaston Vertailuindeksi laski vastaavassa ajassa 0,6 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,4
Rahasto-osuuden arvo	182,5 (29.01.2021, 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

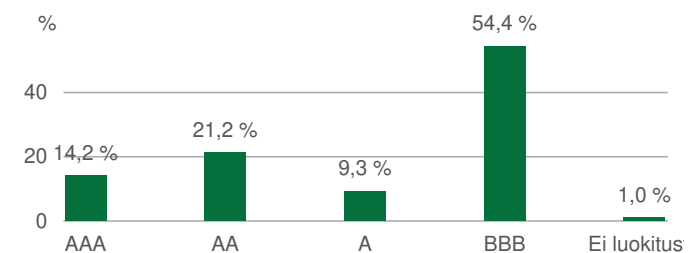
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin.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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	-0,6 %
3 kk	-0,3 %	-0,3 %
vuoden alusta	-0,6 %	-0,6 %
12 kk	1,2 %	1,8 %
3 v p.a.	2,2 %	4,1 %
perustamisesta lähtien	82,5 %	92,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



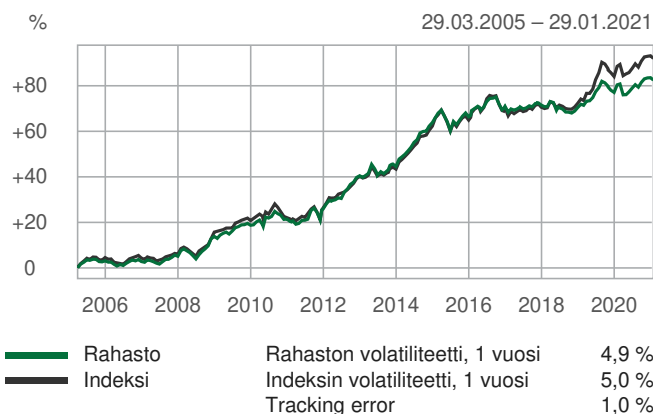
MAAJAKAUMA

Italia	23,1 %	Irlanti	9,3 %
Espanja	20,8 %	Alankomaat	4,8 %
Ranska	13,9 %	Belgia	3,2 %
Portugali	10,4 %	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	5,0 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	4,9 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.7.2035	4,8 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	4,7 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	4,3 %
France Govt of fix 1,5 25.5.2050	4,3 %