

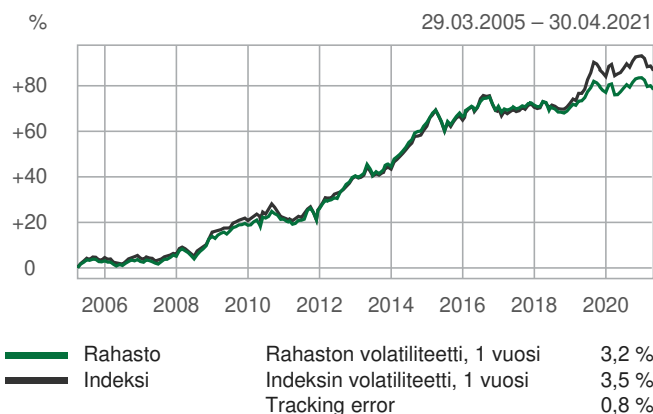


Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat selvästi huhtikuussa, kun markkinoiden optimismi nousi rokotusten edistyessä ja talouslukujen näyttäessä vahvoilta. Ei edes EKP:n arvopaperien ostojen väliaikainen kiihdyttäminen riittänyt estämään korkojen nousua inflaatio-odotusten ja taluskasvuodotusten painaessa vaakakupissa enemmän. Inflaatio-odotukset 5 vuodelle 5 vuoden päästä ovatkin nousseet korkeimmiksi sitten tammikuun 2019 muun muassa raaka-aineiden hinnannousun ja tuotannon pullonkaulojen vetäminä. Viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden lainakorko nousi kuukauden aikana 9 korkopisteellä -0,2 prosenttiin, joilla tasoilla oli viimeksi viime vuoden maaliskuussa. Korkokäyrän muoto jyrkentyi kuukauden aikana, kun pidemmät korot nousivat lyhyempiä enemmän. Historiallisesti tarkasteltuna korkokäyrä on edelleen hyvin loiva. Hyvästä markkinatunnelmasta huolimatta Etelä-Euroopan valtioiden ja erityisesti Italian lainojen korkoerot levenivät suhteessa Saksaan Italian isojen elvytysuunnitelmien huolestuttaessa markkinoita maan budjettivajeen paisuessa entistä suuremmaksi.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski huhtikuussa 0,96 prosenttia ja rahaston vertailuindeksin arvo 1,09 prosenttia. Ylituotto selittyy rahaston duraatioalipainolla sekä alipainolla maturiteetiltaan kaikkein pisimmissä lainoissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	8,1 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	6,5 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	5,8 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	4,7 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,5 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	4,3 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	4,1 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	4,0 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.7.2035	3,5 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,5
Rahasto-osuuden arvo	178,31 (30.04.2021, 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

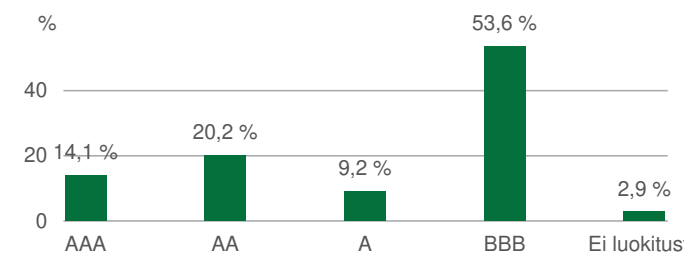
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoitusten keskimääräinen korkoriski mitattuna efektiivisenä 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	-1,0 %	-1,1 %
3 kk	-2,3 %	-2,8 %
vuoden alusta	-2,9 %	-3,4 %
12 kk	1,3 %	0,8 %
3 v p.a.	1,1 %	2,7 %
perustamisesta lähtien	78,3 %	86,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	22,9 %	Irlanti	9,2 %
Espanja	19,3 %	Alankomaat	4,5 %
Ranska	12,6 %	Belgia	3,3 %
Portugali	11,5 %	Itävalta	2,5 %
Saksa	9,6 %	Suomi	1,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	7,2 vuotta
Efektiivinen korko	0,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-