

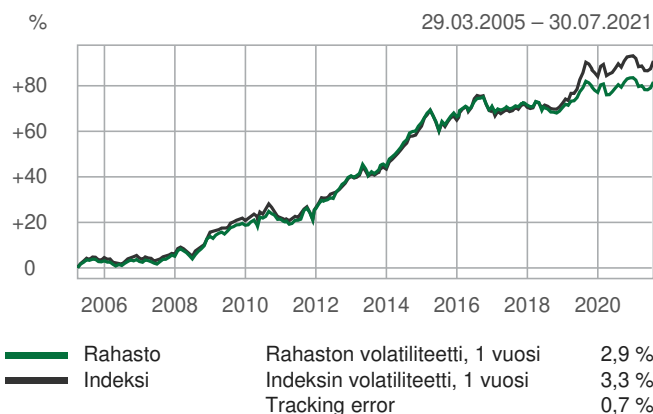


Salkunhoitajan kommentti

Pitkissä koroissa nähtiin heinäkuussa jyrkkää laskua niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin siitä huolimatta, että inflaatio on ollut odotuksiakin korkeampaa kuluvana vuonna. Yhtä syytä korkojen laskuun on vaikea löytää, mutta ähräkästi maailmanlaajuisesti leviävä koronavirusen deltamuunnos on aiheuttanut pelkoa uusista talouden rajoitustoimista. Keskuspankit ovat myös olleet hyvin kyyhkymäisiä viestinnässään indikoiden rahapolitiikan kiristämisen olevan vielä kaukana. Sijoittajat tuntuvat toistaiseksi uskovan keskuspankkien vakuuttelun inflaation nousun jäämisestä vain väliaikaiseksi ilmiöksi. Lisäksi korkoja ajoi alas lyhykesimynti- ja alipainopositoiden purkaminen korkojen voimakkaan laskun seurauksena. Euroopan viitekoroista Saksan 10 vuoden korko laski tämän seurauksena heinäkuussa yli 20 korkopisteellä samoille tasoille kuin helmikuussa. Korkokäyrän muoto loiveni kuun aikana, kun pidemmät korot laskivat lyhyempiä enemmän. Myös Etelä-Euroopan valtioiden korot laskivat heinäkuussa, mutta Saksaa vähemmän leventäen näiden maiden korkoeroa suhteessa Saksaan. Korona-viruksen deltamuunnoksen leviäminen on osaltaan vaikuttanut näiden maiden korkoerojen levenemiseen maiden talouksien ollessa riippuvaisia matkailusta.

Korkojen laskun seurauksena rahaston arvo nousi heinäkuussa 1,47 prosenttia ja rahaston vertailuindeksi 1,84 prosenttia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	7,7 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	6,2 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	6,1 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,9 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	4,6 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	4,1 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	3,8 %
Buoni Poliennali Del Tes 0,95% 1.8.30	3,6 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.7.2035	3,4 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	3,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	37,8
Rahasto-osuuden arvo	181,65 (30.07.2021, 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

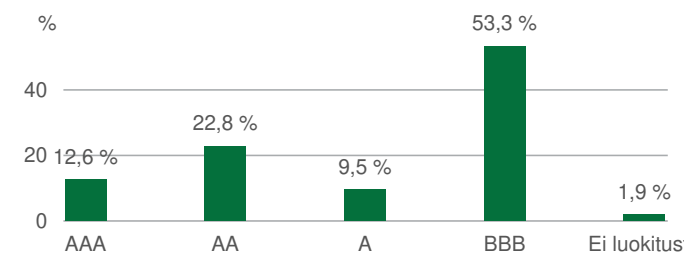
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	1,5 %	1,8 %
3 kk	1,9 %	2,3 %
vuoden alusta	-1,0 %	-1,2 %
12 kk	0,7 %	0,6 %
3 v p.a.	2,3 %	3,7 %
perustamisesta lähtien	81,7 %	90,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	24,1 %	Saksa	8,6 %
Espanja	18,6 %	Alankomaat	4,0 %
Ranska	16,6 %	Belgia	2,8 %
Portugali	10,7 %	Itävalta	1,9 %
Irlanti	9,5 %	Suomi	1,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

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