



Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaiset pitkät korot nousivat selvästi syyskuussa inflaatio-odotusten noustessa ja keskuspankkien rahapolitiikan kiristystoimien lähestyessä. Inflaatiota on ajanut ylöspäin erityisesti raaka-aineiden hinnannousu sekä pula komponenteista ja kuljetuskapasiteetista. Euroalueen pidempi inflaatio-odotus onkin korkeimmillaan yli viiteen vuoteen. Tämä yhdistettynä talouden nopeaan toipumiseen on saanut keskuspankit indikoimaan ostohjelmiansa pienentämisestä lähitulevaisuudessa. Yhdysvalloissa odotetaan ensimmäisiä koronnostoja jo mahdollisesti ensi vuoden loppupuolella. Norjan keskuspankki nosti syyskuussa ensimmäisenä länsimaisena keskuspankkina ohjauksorkoiaan. Kehittyvien maiden keskuspankit ovat nostaneet korkojaan jo jonkin aikaa. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko nousi kuukauden aikana lähes 20 korkopisteellä -0,2 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkkeni lyhyempien korkojen noustessa pidempiä vähemmän. Puheet ostohjelmien pienentämisestä eivät vaikuttaneet Etelä-Euroopan valtioiden korkoeroihin suhteessa Saksaan, vaan ne jopa kaventuivat hieman viime kuun aikana.

Rahaston arvo laski syyskuussa korkojen nousun seurauksena 1,05 prosenttia. Rahaston vertailuindeksi laski 1,21 prosentilla. Tuottoero selittyi rahaston duraatioalipainolla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	38,6
Rahasto-osuuden arvo	179 (30.09.2021, 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

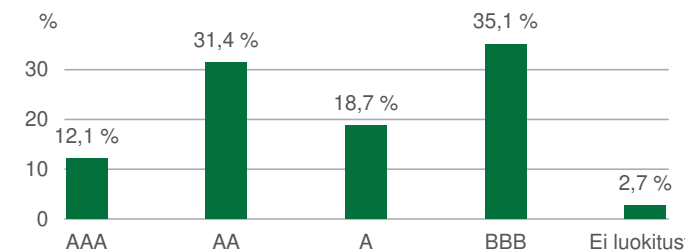
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	-1,1 %	-1,2 %
3 kk	-0,0 %	0,0 %
vuoden alusta	-2,5 %	-2,9 %
12 kk	-1,4 %	-1,8 %
3 v p.a.	2,1 %	3,4 %
perustamisesta lähtien	79,0 %	87,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



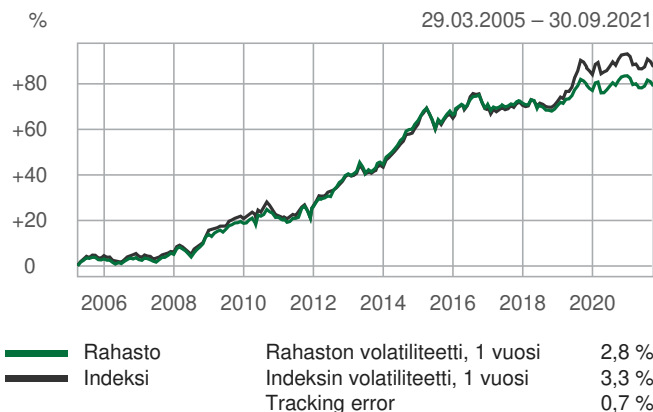
MAAJAKAUMA

Italia	24,3 %	Saksa	8,2 %
Espanja	18,7 %	Alankomaat	3,8 %
Ranska	15,8 %	Belgia	2,7 %
Portugali	10,3 %	Itävalta	1,4 %
Irlanti	9,6 %	Suomi	0,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	7,0 vuotta
Efektiivinen korko	0,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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