



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi alkoi Euroopassa selvällä korkojen nousulla, kun inflaation selvä nousu sekä talouksien toipuminen pandemian aiheuttamasta montusta on nostanut odotuksia keskuspankkien kiristyvistä rahapolitiikasta ympäri maailmaa. Yhdysvalloissa maan keskuspankin odotetaan aloittavan korkojen noston maaliskuussa sekä aloittavan taseensa pienentämisen vielä tämän vuoden puolella. Euroopan keskuspankin odotetaan kiristävän politiikkaansa hitaammin, mutta arvopaperien ostot nähdään loppuvan vuoden loppuun mennessä ja joissakin ennusteissa keskuspankki nostaisi silloin myös ensimmäistä kertaa ohjaukorkoan. Saksan 10-vuoden korko nousikin tammikuussa lähes 20 korkopisteellä jälleen positiiviseksi 0,01 prosenttiin. Korko on ollut viimeksi positiivinen toukokuussa 2019. Korkokäyrän muoto loiveni, kun 30 vuoden korko nousi ainoastaan kahdeksalla korkopisteellä. Italian valtiolainojen korkoeroissa oli heiluntaa, kun poliittinen epävarmuus maan presidentinvaalien johdosta painoi maan lainoja. Vaalien ratkeaminen kuun lopussa käänsi kuitenkin korkoeron muutoksen negatiiviseksi edelliskuuhun verrattuna.

Korkojen nousun seurauksen rahaston arvo laski 1,04 prosenttia vertailuindeksiin laskiessa 1,13 prosentilla. Parempi tuotto selittyi rahaston duraatioalipainolla suhteessa indeksiin.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	34,0
Rahasto-osuuden arvo	175,7 (31.01.2022, 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

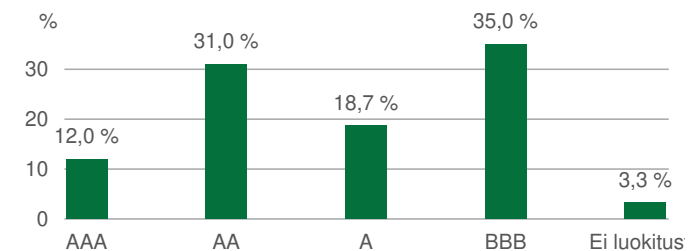
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	-1,0 %	-1,1 %
3 kk	-0,9 %	-1,0 %
vuoden alusta	-1,0 %	-1,1 %
12 kk	-3,7 %	-3,9 %
3 v p.a.	0,7 %	1,9 %
perustamisesta lähtien	75,7 %	84,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



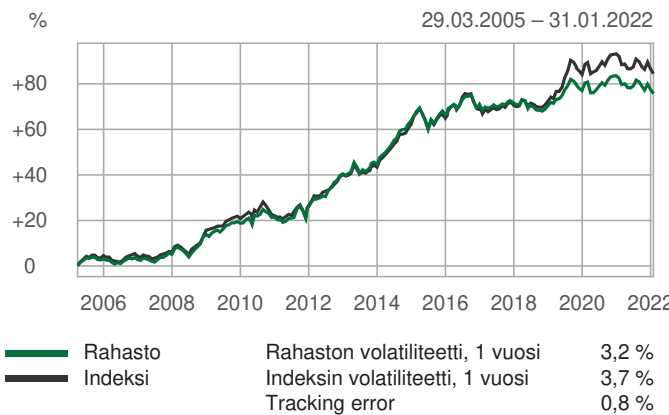
MAAJAKAUMA

Italia	24,9 %	Saksa	8,3 %
Espanja	18,7 %	Alankomaat	3,7 %
Ranska	14,9 %	Belgia	3,3 %
Portugali	10,1 %	Itävalta	2,7 %
Irlanti	9,3 %	Suomi	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	6,9 vuotta
Efektiivinen korko	0,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	8,2 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	7,6 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	5,6 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	5,4 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	4,5 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	4,2 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	3,8 %
Buoni Poliennali Del Tes 0,95% 1.8.30	3,8 %
Bonos Y Oblig Del Estado 1.85% 30.7.2035	3,6 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	3,5 %