

### Salkunhoitajan kommentti

Pitkissä koroissa nähtiin toukokuussa heiluntaa, kun yhdessä vaakakupissa korkoja ajaa ylöspäin odotukset keskuspankkien rahapolitiikan tuntuva kiristymisestä inflaation ollessa huomattavasti tavoitetasoja korkeammalla ja toisaalta toisessa vaakakupissa painaa huolet talouskasvun hidastumisesta tai jopa kääntymisestä miinusmerkkiseksi. Viitekoroista Saksan 10 vuoden korko nousi lopulta kuukaudessa lähes 20 korkopisteellä 1,12 prosenttiin. Viimeksi korko on ollut yhtä korkealla vuonna 2014. Korkokäyrän muoto jyrkentyi, kun 30 vuoden korko nousi lähes 30 pisteellä 1,37 prosenttiin. Etelä-Euroopan valtioiden lainakorot nousivat Saksaakin enemmän leventäen maiden korkoeroa suhteessa Saksaan, kun Euroopan keskuspankin on ajamassa alas velkakirjojen ostot heinäkuuhun mennessä. Esimerkiksi Italian 10 vuoden korkoero nousi noin 200 korkopisteeseen ja korko päälle kolmen prosentin.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski toukokuussa 1,57 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 1,86 prosentilla. Rahaston suhteellisesti parempi tuotto selittyi rahaston vertailuindeksiä alhaisemmalla duraatiolla.

### PERUSTIEDOT

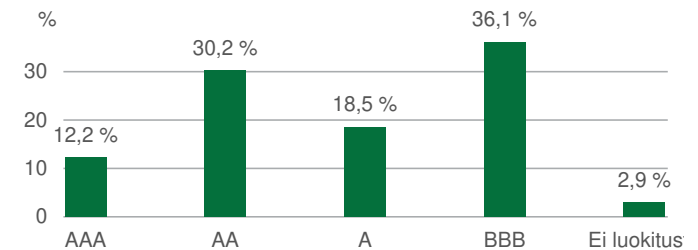
Rahaston koko, milj.eur	27,3
Rahasto-osuuden arvo	161,19 (31.05.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	FI0008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40%
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Euroalueen maat ovat sitoutuneet EU:n asettamiin energia- ja ilmastotavoitteisiin.

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,6 %	-1,9 %
3 kk	-6,4 %	-7,8 %
vuoden alusta	-9,2 %	-10,6 %
12 kk	-9,6 %	-10,6 %
3 v p.a.	-2,7 %	-2,2 %
perustamisesta lähtien	61,2 %	66,8 %
2021	-3,3 %	-3,4 %
2020	3,6 %	4,9 %
2019	3,9 %	6,8 %
2018	-0,6 %	1,0 %
2017	0,3 %	0,1 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Maa	Osuus	Maa	Osuus
Italia	26,2 %	Saksa	8,2 %
Espanja	18,5 %	Alankomaat	4,0 %
Ranska	14,6 %	Belgia	3,0 %
Portugali	10,0 %	Itävalta	2,4 %
Irlanti	9,2 %	Suomi	1,0 %

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	6,2 vuotta
Efekttiivinen korko	1,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	4,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	5,5 %
	Tracking error	1,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	9,3 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	8,8 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	5,7 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,6 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	5,3 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	5,2 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,0 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	3,8 %
Obrigacoes Do Tesouro 2,25% 18.4.2034	3,3 %
Bundesrepub. Deutschland 0,25% 15.2.2029	3,2 %