

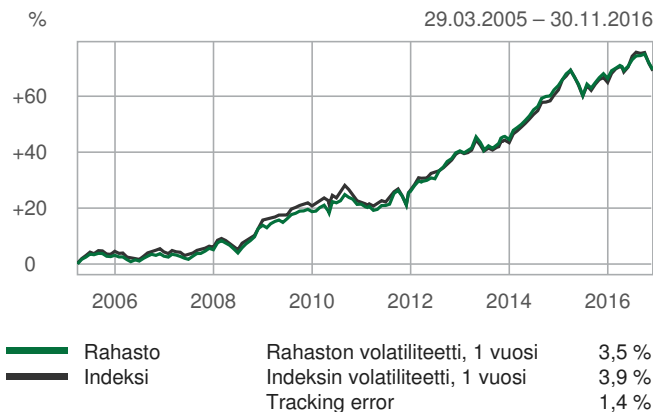


Salkunhoitajan kommentti

Euroopassa pitkät korot jatkoivat marraskuussa nousuaan sekä korkokäyrä jyrkentymistään lyhyiden korkojen laskiessa. Pitkien korkojen nousu tarttui Yhdysvalloista, jossa presidentinvaalit yllättäen voittanut Donald Trump lupasi mittavia veronalennuksia ja investointeja, jotka rahoitettaisiin velkarahalla. Näiden toimien nähdään lisäävän inflaatiota ja kasvattavan maan velkaantumista selvästi.

OPECin aivan marraskuun lopulla sopima öljyn tuotannon leikkaus käänsi öljyn hinnan selvään nousuun, joka puolestaan nosti pitkiä korkoja entisestään kasvavien inflaatio-odotusten myötä. Lyhyimpiä korkoja laski ilmeisesti pula Saksan kahden vuoden valtiolainoista toimitettavaksi futuurisopimuksia vastaan. Hermostuneisuus Italian joulukuun alussa pidettävästä kansanäänestyksestä levensi selvästi Italian valtiolainojen korkoeroja suhteessa Saksaan. Italian leveneminen heijastui myös Espanjan lainoihin, jotka niin ikään levenivät. Korkojen nousun sekä Italian ja Espanjan korkoerojen levenemisen seurauksena rahaston tuotto jäi 1,48 prosenttia miinukselle, joka on kuitenkin noin 0,07 prosenttia paremmin kuin vertailuindeksi. Ylituotto syntyi rahaston vertailuindeksiä lyhyemmällä duraatiolla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	5,8 %
Irish Tsy 3,4% 2024 3,4. % 18.3.2024	5,1 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,5 % 1.5.2023	4,7 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3,8 % 30.04.2024	4,7 %
Ireland Government Bond 3,9 % 20.03.2023	4,5 %
IRISH TSY 2,4% 15.05.2030	4,5 %
Spain Government Bond 5,15 % 31.10.2028	4,3 %
ALL GERMAN SE 0,5 % 15.02.2026	4,1 %
Belgium Kingdom 4,25 % 28.9.2022	4,0 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5,75 % 30.7.2032	3,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	38,1
Rahasto-osuuden arvo	169,45 (30.11.2016, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	BofA Merrill Lynch Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	FI0008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45%
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
Minimimerkintä	500 eur

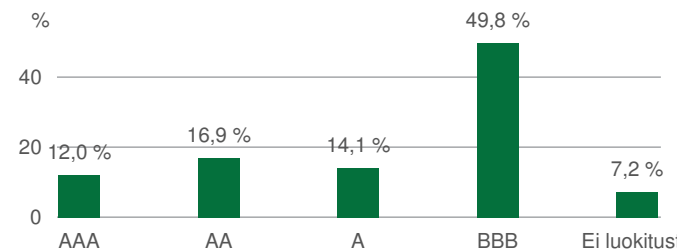
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	-1,5 %	-1,6 %
3 kk	-2,9 %	-3,5 %
vuoden alusta	1,8 %	2,6 %
12 kk	0,8 %	1,5 %
3 v p.a.	5,2 %	5,4 %
perustamisesta lähtien	69,4 %	69,1 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Espanja	27,1 %	Ranska	5,2 %
Italia	22,6 %	Itävalta	4,7 %
Irlanti	14,1 %	Belgia	4,0 %
Saksa	8,5 %	Suomi	3,0 %
Alankomaat	6,8 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,8 vuotta
Efektiivinen korko	0,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+