



Salkunhoitajan kommentti

Saksan kymmenen vuoden lainakorko heilui huhtikuussa nollan molemmin puolin päätyen lopulta 0,01 prosenttiin nousten kahdeksalla korkopisteellä edellisestä kuukaudesta. Korkokäyrän muoto jyrkentyi kuukauden aikana tätä lyhyempien korkojen noustessa vähemmän. Syinä siihen olivat talouslukujen epäyhtenäisyys, kauppaneuvotteluiden etenemisen hitaus ja epäselvyys keskuspankkien korkopolitiikan suunnasta. Euroalueen valtioiden korkoerot liikkuvat epäyhtenäisesti. Italian korkoero pysyi kuukausitasolla lähes muuttumattomana, kun taas Espanjassa ja Portugalissa marginaalit kaventuivat tuntuvasti. Espanjan parlamenttivaalit eivät juurikaan heilauttaneet maan korkotasoa. Maan suhteellisen vahvat talousluvut ovat tukeneet maan korkokehitystä jo varsin pitkään. Portugalin ja Espanjan lainat tuottivatkin huhtikuussa keskimäärin parhaiten korkoerojen kaventumisen seurauksena, kun taas korkojen nousun seurauksena Sakan ja Hollannin lainat tuottivat huonoiten.

Rahaston arvo nousi huhtikuussa 0,1 prosentilla Espanjan ja Portugalin lainojen vetäminä vertailuindeksin tuoton jäädessä 0,02 prosenttia miinukselle. Ero syntyi erityisesti rahaston ylipainosta Espanjan ja Portugalin lainoissa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	11,9
Rahasto-osuuden arvo	173,41 (30.04.2019, 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	0,40%
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 takaaajana 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 ALUSTA

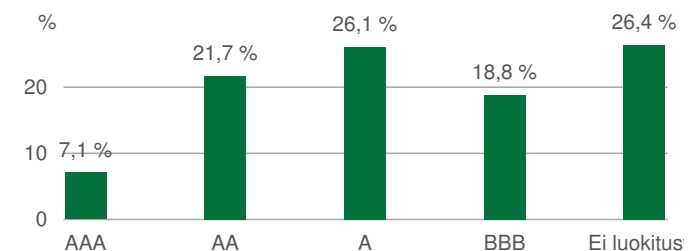


Rahasto	Rahaston volatilititeetti, 1 vuosi	2,6 %
Indeksi	Indeksin volatilititeetti, 1 vuosi	2,9 %
	Tracking error	1,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,1 %	-0,0 %
3 kk	0,9 %	1,4 %
vuoden alusta	1,7 %	2,5 %
12 kk	0,4 %	2,5 %
3 v p.a.	0,8 %	1,6 %
perustamisesta lähtien	73,4 %	76,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	7,5 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	7,0 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	6,5 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	6,2 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,6 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	5,0 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	4,9 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	4,8 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	4,7 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	4,6 %

MAAJAKAUMA

Espanja	19,8 %	Ranska	8,4 %
Italia	18,5 %	Irlanti	6,2 %
Portugali	10,7 %	Itävalta	4,9 %
Saksa	10,5 %	Suomi	4,7 %
Alankomaat	8,4 %	Belgia	3,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,4 vuotta
Efektiivinen korko	0,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-