

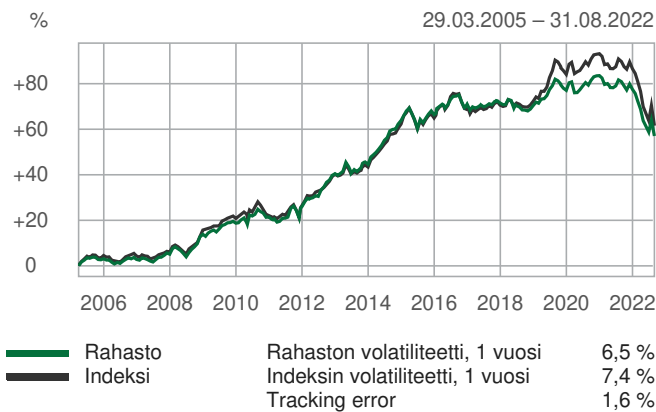


Salkunhoitajan kommentti

Korot kääntyivät elokuussa uudelleen nousuun, kun inflaatiohuolet nousivat jälleen pintaan jättäen kasvuhuolet varjoonsa. Euroopassa inflaatio nousi elokuussa jo 9,1 prosenttiin ja sen pelätään nousevan syksyllä vieläkin korkeammaksi. Tämän seurauksena Euroopan keskuspankilta odotetaan syyskuun kokouksessa jopa 75 korkopisteen nostoa. Samalla keskuspankin odotetaan nostavan korkoa korkeammalle ennen kuin se saa nostot päätökseen. Myös puheet keskuspankin taseen pienentämisestä ovat alkaneet. Tämän seurauksena Saksan 10 vuoden korko nousi kuukaudessa 72 korkopisteellä 1,54 prosenttiin. Korkokäyrän muoto loiveni, sillä kahden vuoden korko nousi 92 korkopisteellä ja 30 vuoden korko 55 korkopisteellä. Kahden vuoden koron kuukausimuutos oli suurinta sitten 80-luvun alun. Italian korot nousivat elokuussa Saksaakin enemmän nostoen maiden välistä korkoeroa vajaalla 20 korkopisteellä 234 pisteeseen. EKP:n arvopaperin netto-ostot ovat loppuneet, mutta keskuspankki voi vakauttaa Etelä-Euroopan valtiolainoja tarvittaessa kohdentamalla omistamiensa lainojen erääntymisten uudelleen sijoitukset näiden valtioiden lainoihin. Lisäksi EKP:llä on käytössä tarpeen mukaan uusi TPI-ohjelma vakauttamaan markkinoita.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski elokuussa 4,2 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 5,2 prosentilla. Parempi suhteellinen tuotto selittyi rahaston duraatioalipainolla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	8,0 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	7,6 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	5,2 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,0 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	4,8 %
Ccts Eu FLT 15.02.2024	4,6 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	4,5 %
France (Govt Of) 1,25% 25.5.2034	3,8 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	3,6 %
Buoni Poliennali Del Tes 1,45% 15.5.2025	3,2 %

PERUSTIEDOT

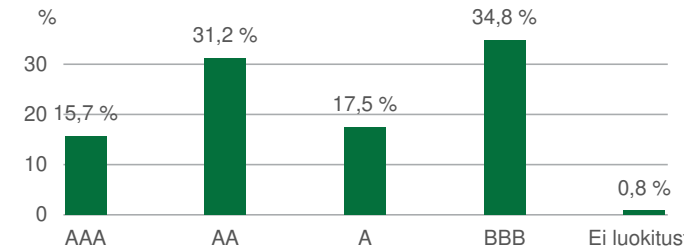
Rahaston koko, milj.eur	31,9
Rahasto-osuuden arvo	157,04 (31.08.2022, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	FI0008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40%
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin Euroopan talusalueeseen 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	-4,2 %	-5,2 %
3 kk	-2,6 %	-3,1 %
vuoden alusta	-11,6 %	-13,4 %
12 kk	-13,2 %	-14,9 %
3 v p.a.	-4,8 %	-5,3 %
perustamisesta lähtien	57,0 %	61,6 %
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

Italia	25,3 %	Irlanti	9,2 %
Espanja	17,5 %	Alankomaat	6,1 %
Ranska	13,9 %	Belgia	2,9 %
Saksa	9,6 %	Itävalta	2,7 %
Portugali	9,6 %	Suomi	2,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	6,1 vuotta
Efektiiivinen korko	2,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB