



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot olivat Euroopassa tuntuvassa laskussa toukokuussa Yhdysvaltojen ja Kiinan kauppaneuvotteluiden ajaututtua umpikujan, talouslukujen ollessa pääsääntöisesti odotuksia heikompia ja Iso-Britannian Brexit-epävarmuuden jatkuessa. Euroopassa seuratuimpana viitekorkona käytetty Saksan 10 vuoden valtiolainakorko laski epävarmuustekijöiden lisääntyttyä yli 20 korkopisteellä uuteen kaikkien aikojen alhaisimpaan tasoonsa - 0,2 prosenttiin. Edellinen ennätys nähtiin noin kolme vuotta sitten. Heikentynyt markkinatunnelma näkyi myös korkokäyrän loiventumisena lyhyempien korkojen laskiessa pidempiä vähemmän. Italian valtiolainojen korot menivät muuta markkinaa vastaan nousten kuukauden aikana reilulla 10 korkopisteellä leventäen korkoeroa Saksaan noin 30 koropisteellä. Syynä heikkoon kehitykseen oli maan hallituksen halu lipsua budjettikurista. Muiden Etelä-Euroopan maiden korkoerot sen sijaan kaventuivat Saksaan nähden näiden maiden talousnäkyvien ollessa selvästi paremmat. Espanjan ja Portugalin lainat tuottivatkin parhaiten viime kuussa Italian lainojen tuottaessa huonoiten.

Rahaston arvo nousi toukokuussa korkojen laskun seurauksena 0,81 prosenttia vertailuindeksin tuottaessa 1,07 prosenttia. Ero selittyi rahaston duraatioalipainolla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	11,9
Rahasto-osuuden arvo	174,81 (31.05.2019, 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

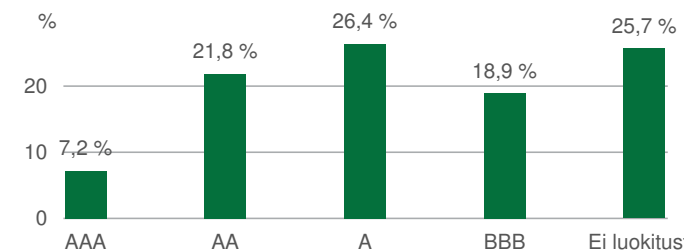


Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	2,3 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	2,7 %
	Tracking error	1,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,8 %	1,1 %
3 kk	2,0 %	2,9 %
vuoden alusta	2,6 %	3,6 %
12 kk	3,3 %	4,9 %
3 v p.a.	0,8 %	1,6 %
perustamisesta lähtien	74,8 %	78,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	7,6 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	7,1 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	6,6 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	6,3 %
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 %
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	4,8 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	4,7 %

MAAJAKAUMA

Espanja	20,2 %	Ranska	8,4 %
Italia	18,3 %	Irlanti	6,3 %
Portugali	10,9 %	Itävalta	4,9 %
Saksa	10,7 %	Suomi	4,7 %
Alankomaat	8,5 %	Belgia	3,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,4 vuotta
Efektiivinen korko	0,3 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+

eQ Rahastoyhtiö Oy - Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, puh (09) 6817 8700, fax (09) 6817 8766, y-tunnus 0736052-7, www.eQ.fi

Tämä katsaus ei ole kehoitus ostaa tai myydä rahasto-osuuksia. Katsauksessa esitetyt tiedot perustuvat kirjoitushetken tietoihin, jotka voivat tai ovat voineet muuttua. eQ Rahastoyhtiö Oy ei vastaa katsauksessa mahdollisesti olevista virheistä ja niiden käytöstä aiheutuneista vahingoista. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja asiakkaat voivat menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Asiakkaan tulee aina ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua rahaston ominaisuuksiin, kuluihin ja riskeihin, jotka ilmenevät avaintietoesitteestä ja rahastoesitteestä, jotka voi tilata maksutta rahastoyhtiöltä tai osoitteesta www.eQ.fi