



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot päätyivät laskuun helmikuussa tammikuun nousun jälkeen. Korot olivat alkuun nousussa Yhdysvalloista saatujen odotettua vahvempien talouslukujen seurauksena. Korot kääntyivät kuitenkin laskuun korkojen nousun aiheuttama osakemarkkinoilla varsin voimakkaan korjausliikkeen alaspäin, mikä tarttui jossain määrin myös yrityslainoihin. Korkojen lasku sai lisävauhtia myös loppukuusta julkaistuista odotuksista hieman heikommista Euroopan talousluvuista, jotka saivat kääntettyä inflaatio-odotukset jälleen laskuun. Korkojen kääntymisen selvempään nousuun vaati inflaation selvempää nousemista nykytasoltaan. Voimakkainta korkojen lasku oli keskipitkissä lainoissa, jotka vastaavasti nousivat eniten tammikuussa. Euroalueen maiden korot liikkuvat epäyhtenäisesti helmikuun aikana Italian korkoeron kaventuessa selvästi suhteessa Saksaan kuun aikana kun taas Espanjan korkoero leveni hieman. Markkinoilla ei tunnuttu huolestuvan Italian maaliskuun alussa pidettävistä vaaleista.

Korkojen laskun seurauksena rahaston arvo nousi 0,04 prosenttia helmikuussa. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavasti 0,18 prosenttia. Ero selittyy suurelta osin rahaston Italian valtiolainojen vertailuindeksiin nähden huomattavasti alhaisemmalla duraatiolla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,4
Rahasto-osuuden arvo	170,87 (28.02.2018, 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

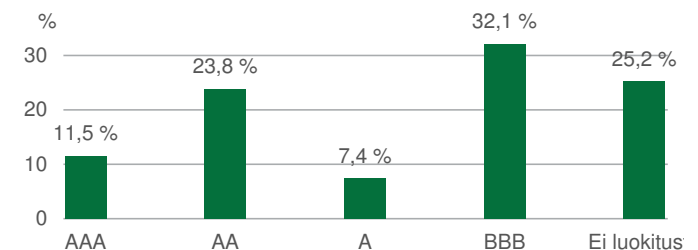
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	0,0 %	0,2 %
3 kk	-0,9 %	-1,0 %
vuoden alusta	-0,4 %	-0,2 %
12 kk	0,6 %	0,9 %
3 v p.a.	0,6 %	0,6 %
perustamisesta lähtien	70,9 %	70,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



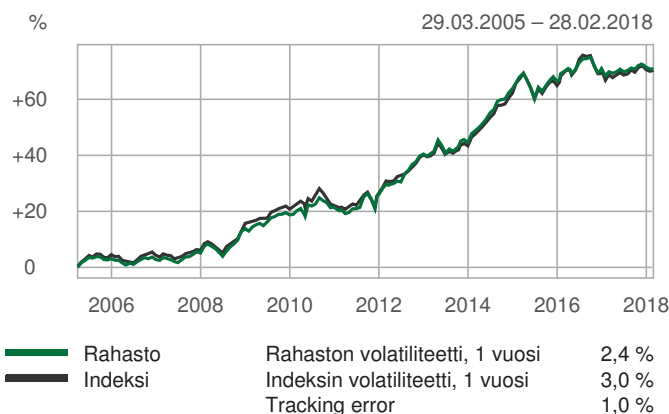
MAAJAKAUMA

Maa	Prosentti	Maa	Prosentti
Italia	23,1 %	Alankomaat	7,1 %
Espanja	20,1 %	Suomi	6,1 %
Ranska	10,4 %	Itävalta	5,1 %
Saksa	9,4 %	Portugali	4,0 %
Irlanti	7,4 %	Belgia	2,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,1 vuotta
Efektiivinen korko	0,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Ccts Eu FLT 15.02.2024	9,3 %
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	8,3 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	7,4 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	6,5 %
Finnish Government 2% 15.4.2024	6,1 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	5,7 %
Ccts Eu FLT 15.12.2022	5,6 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	5,1 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	5,0 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	4,5 %