



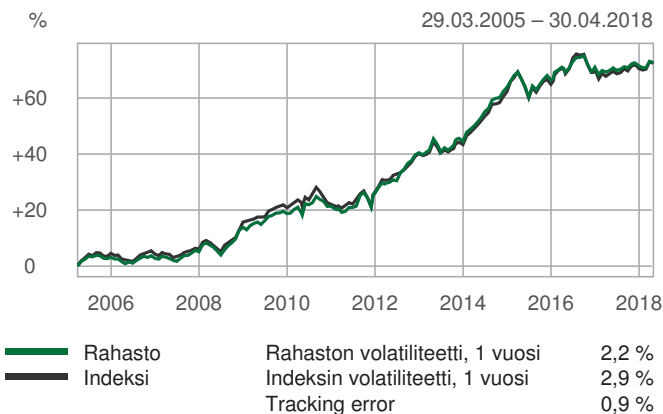
Salkunhoitajan kommentti

Huhtikuussa kaupp- ja geopoliittiset huolet heiluttivat korkomarkkinoita. Alkukuusta huolet kauppasodan syttymisestä Yhdysvaltojen ja Kiinan välillä sekä Syyrian tilanne pitivät korot alhaalla, mutta tilanteen rauhoittumisen myötä molemmilla rintamilla sekä raaka-aineiden hintojen nousu käänsivät korot hetkellisesti nousuun kuun puolen välin tienoilla. Korot laskivat kuitenkin uudelleen loppukuusta odotuksia heikoimpien talouslukujen ja EKP:n korkokokouksen jälkeen. Korot päätyivät silti edelliskuukautta korkeammalle.

Yhdysvalloissa korkojen nousu oli selvempää ja maan 10 vuoden lainakorko kävikin hetkellisesti päälle kolmen prosentin tason. Yhdysvaltojen ja Saksan välinen korkoero on nyt leveimmillään koko yhdistyneen Saksan historiassa. Korkokäyrä jyrkkeni alle viiden vuoden maturiteetissa, mutta sitä pidemmissä käyrän muoto pysyi lähes muuttumattomana korkoliikkeen ollessa tässä osassa käyrää hyvin yhtenäinen. Italian valtiolainojen korkoero suhteessa Saksaan kapeni huhtikuussa siitä huolimatta, että maahan ei ole vielä saatu muodostettua hallitusta. Espanjan korkoero sen sijaan leveni hieman kuun aikana.

Korkojen nousun seurauksena rahaston tuotto jäi huhtikuussa 0,23 prosenttia pakkaselle. Rahaston vertailuindeksi laski vastaavalla ajanjaksolla 0,37 prosenttia. Tuottoero selittyy rahaston duraatioalipainolla ja erityisesti alipainolla yli 10 vuoden lainoissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,6
Rahasto-osuuden arvo	172,65 (30.04.2018, 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

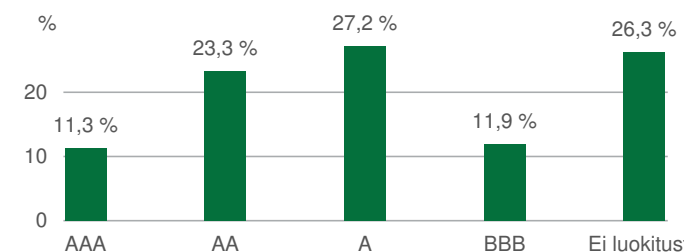
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	-0,2 %	-0,4 %
3 kk	1,1 %	1,4 %
vuoden alusta	0,7 %	1,1 %
12 kk	1,7 %	2,3 %
3 v p.a.	1,2 %	1,1 %
perustamisesta lähtien	72,7 %	72,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Maa	Osuus	Maa	Osuus
Italia	22,8 %	Alankomaat	7,0 %
Espanja	19,9 %	Suomi	6,0 %
Ranska	10,2 %	Itävalta	5,0 %
Saksa	9,3 %	Portugali	3,9 %
Irlanti	7,3 %	Belgia	2,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	4,9 vuotta
Efektiivinen korko	0,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A-