

Salkunhoitajan kommentti

Maaliskuussa pitkät korot laskivat voimakkaasti Euroopassa pankkihuolien vähentäessä sijoittajien riskinottohalukkuutta. Epävarmuus alkoi, kun yhdysvaltalainen Silicon Valley pankki ajautui yllättäen viranomaisten syyliin ja jatkui kun Credit Suisse ajautui kilpailija UBS:lle pankin ajaututtua likviditeettikriisiin. Tämän seurauksena viitekorkona käytetty Saksan 10-vuoden korko laski maaliskuussa parhaimmillaan alle 2 prosentin tasolle. Päiväliikkeet olivat suurimpia nykyisen Saksan historiassa. Lopulta 10-vuoden korko päättyi alas 36 korkopistettä 2,29 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkentyi, kun kahden vuoden korko laski kuukaudessa 45 korkopisteellä ja 30 vuoden korko 25 korkopisteellä. Tämä selittyi koronasto-odotusten pienenemisellä rahoitusolosuhteiden kiristymisen myötä. Markkinaturbulenssi ei juurikaan heijastunut Euroopan reunavaltioiden korkoeroihin, vaan esimerkiksi Italian kokoero Saksaan jopa kaventui viime kuussa parilla korkopisteellä.

Korkojen laskun seurauksena rahaston arvo nousi maaliskuussa 2,5 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 2,3 prosentilla.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi	8,5 %
— Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	9,5 %
	Tracking error	1,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bonos Y Oblig Del Estado 0,8% 30.7.2027	5,9 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	5,5 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	5,3 %
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	5,2 %
Ccts Eu FLT 15.10.2024	4,9 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	4,8 %
Buoni Poliennali Del Tes 1,45% 15.5.2025	4,3 %
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	3,5 %
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	3,3 %
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	3,3 %

PERUSTIEDOT

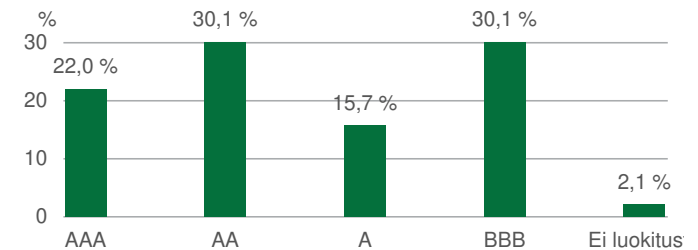
Rahaston koko, milj.eur	31,3
Rahasto-osuuden arvo	152,04 (31.03.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	F10008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40%
Merkintä-/lunastuspalkkio	0,00%/0,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin Euroopan talousalueeseen 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	2,5 %	2,3 %
3 kk	2,0 %	2,0 %
vuoden alusta	2,0 %	2,0 %
12 kk	-9,9 %	-11,9 %
3 v p.a.	-4,8 %	-5,5 %
perustamisesta lähtien	52,0 %	55,6 %
2022	-16,1 %	-18,2 %
2021	-3,3 %	-3,4 %
2020	3,6 %	4,9 %
2019	3,9 %	6,8 %
2018	-0,6 %	1,0 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Italia	14,7 %	Ranska	5,3 %
Saksa	14,2 %	Alankomaat	4,8 %
Espanja	11,2 %	Itävalta	2,6 %
Irlanti	6,8 %	Belgia	2,5 %
Portugali	5,7 %		

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	6,9 vuotta
Efekttiivinen korko	3,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB