



### Salkunhoitajan kommentti

Pitkien korkojen lasku jatkui myös maaliskuussa markkinoiden hermostumisen lisääntymisen myötä. Hermostuneisuuden taustalla oli poliittinen epävarmuus, joka johtui ennen kaikkea Yhdysvaltojen asettamista tuontitulleista Kiinalle sekä uhkailusta asettaa lisätulleja. Markkinoilla pelätään tämän johtavan pahimmillaan laajamittaiseen kauppasotaan, jolla olisi negatiivinen vaikutus talouskasvuun. Lisäksi korkojen laskua tuki hieman odotuksia heikommät talusluvut ympäri maailma sekä yllätykselliset keskuspankkikokoukset Euroopasta ja Yhdysvalloista. Pitkät korot laskivat Euroopassa tasaisesti lähes koko korkokäyrällä. Ainoastaan kaikkein lyhyimmät korot laskivat hieman vähemmän. Viitekorkona käytetyn Saksan 10-vuoden valtiolainakorko putosi noin 15 korkopisteellä alle 0,5 prosentin tason. Erityisesti Espanjan korkoero kaventui suhteessa Saksaan kuukauden aikana, mutta myös Italian korkoero kaventui hieman huolimatta maan parlamenttivaalien tuloksesta.

Rahaston arvo nousi maaliskuussa noin 1,3 prosenttia korkojen laskun seurauksena. Erityisesti Espanja ja Italia kontribuivat rahaston tuottoon. Rahaston vertailuindeksi tuotti vastaavassa ajassa 1,6 prosenttia. Ero selittyi suurelta osin rahaston Italia-sijoitusten indeksiä pienemmällä duraatiolla.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,5
Rahasto-osuuden arvo	173,04 (29.03.2018, 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

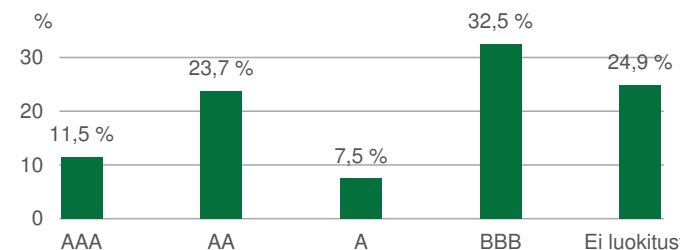
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	1,3 %	1,6 %
3 kk	0,9 %	1,4 %
vuoden alusta	0,9 %	1,4 %
12 kk	2,2 %	3,1 %
3 v p.a.	0,7 %	0,7 %
perustamisesta lähtien	73,0 %	73,0 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



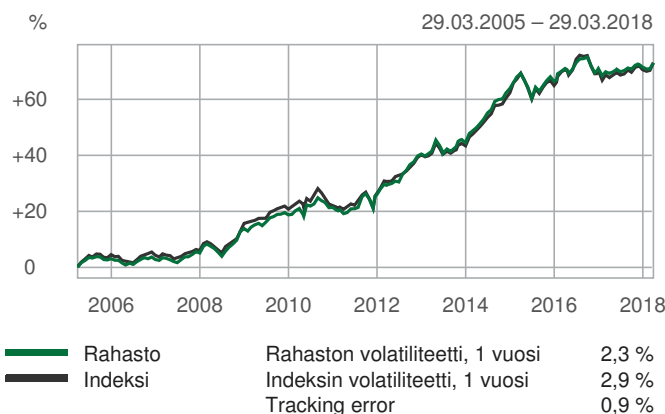
### MAAJAKAUMA

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

### RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	5,0 vuotta
Efektiivinen korko	0,4 %
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	7,5 %
Bonos Y Oblig Del Estado 3.8 % 30.04.2024	6,6 %
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	5,1 %
Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023	4,5 %