



Salkunhoitajan kommentti

Korkomarkkinoita heiluttivat kesäkuussa poliittiset epävarmuudet ja keskuspankkien pitämät korkokokoukset. Alkukuusta korot nousivat Italian tilanteen rauhoituttua maan vältyttyä uusilta vaaleilta ja turvasatamakäynnin vähennyttä Saksan valtiolainoihin. Korot kääntyivät kuitenkin laskuun EKP:n korkokokouksen jälkeen, kun kokouksen sanomaa pidettiin varsin kyyhkymäisenä. Keskuspankki päätti leikata syyskuun alussa arvoperien ostot puoleen nykyisestä ja lopettaa ostot kokonaan vuoden lopussa. EKP jätti kuitenkin mahdollisuuden jatkaa ostoja tarpeen vaatiessa myös pidempää. Pankki myös sitoutui pitämään ohjaukskonsa ennallaan ensi vuoden kesään asti.

Yhdysvaltojen ja muun maailman välinen kauppakiista eskaloitui, kun Yhdysvallat ilmoitti lisätulleista kiinalaisille tuotteille sekä päätti ottaa mm. eurooppalaisille terästuotteille tullit käyttöön. Sekä Kiina että Eurooppa ilmoittivat vastatulleista ajaen tilanteen lähemmäs täysimääräistä kauppasotaa. Tämän seurauksen korot saivat lisävauhtia alaspäin.

Italian korkoero kääntyi nousuun, kun maan uusi hallitus sanoi pitävänsä kiinni suurista menonlisäyksistä ja veronleikkauksista. Myöhemmin hallitus kuitenkin vakuutti maan pysyvän eurossa, mikä rauhoitti markkinoita.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	7,5
Rahasto-osuuden arvo	170,32 (29.06.2018, 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

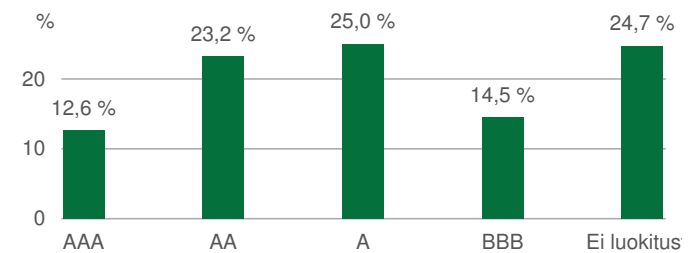
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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	0,7 %	0,8 %
3 kk	-1,6 %	-0,9 %
vuoden alusta	-0,7 %	0,5 %
12 kk	0,3 %	1,7 %
3 v p.a.	2,0 %	2,3 %
perustamisesta lähtien	70,3 %	71,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



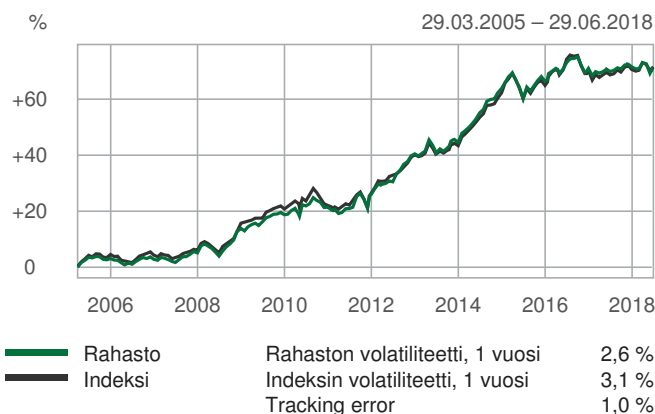
MAAJAKAUMA

Maa	Prosentti	Maa	Prosentti
Italia	20,1 %	Alankomaat	8,2 %
Espanja	19,6 %	Portugali	7,0 %
Saksa	11,1 %	Irlanti	5,4 %
Ranska	9,0 %	Itävalta	3,7 %
Suomi	8,9 %	Belgia	1,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

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

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

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