



### Salkunhoitajan kommentti

Pitkät viitekoroit Euroopassa päätyivät lopulta pieneen nousuun helmikuussa oltuun suurimman osan aikaa laskussa. Alkukuun korkojen laskun syinä olivat tutut huolet Yhdysvaltojen ja Kiinan välisistä kauppaneuvotteluista, Iso-Britannian EU-erosta sekä talouskasvun hidastumisesta. Loppukuusta korot kääntyivät kuitenkin nousuun, kun tietoja kauppaneuvotteluiden edistymisestä tihkui julkisuuteen ja kun todennäköisyys Iso-Britannian sopimuksettomaan EU-eroon pieni. Saksan 10-vuoden korko päätyi lopulta 0,18 prosenttiin nousten tammikuusta reilulla kolmella korkopisteellä. Kyseinen korko kävi alimmillaan jo alle 0,1 prosentissa helmikuun aikana, missä se on käynyt viimeksi 2016 syksyllä. Suurempien huolien hälvettyä myös korkokäyrä jyrkentyi hieman tammikuusta pidempien korkojen noustessa yli viidellä korkopisteellä. Italian korkoero suhteessa Saksaan leveni viime kuussa selvästi, vaikka korjasikin loppukuusta osan noususta parantuneen markkinatunnelman seurauksena. Italiaa painoi uudet talouskasvuennusteet, joiden mukaan Italia ei tule saavuttamaan sille asetettuja budjettialijäämätavoitteita. Espanjan ja Portugalin riskilisät sen sijaan kaventuivat siitä huolimatta, että Espanjassa järjestetään ennenaikaiset parlamenttivaalit.

Korkojen nousun seurauksen rahaston arvo laski helmikuussa 0,26 prosentilla vertailuindeksiin laskiessa 0,38 prosentilla. Rahaston ylituotto syntyi erityisesti Portugalin ja Espanjan maaylipainosta

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

| Laina                                    | Osuus  |
|--|--------|
| ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026           | 11,1 % |
| Finnish Government 2% 15.4.2024          | 8,4 %  |
| Netherlands Government 2 % 15.07.2024    | 7,6 %  |
| Bonos Y Oblig Del Estado 4,4% 31.10.2023 | 7,3 %  |
| Ccts Eu FLT 15.10.2024                   | 7,2 %  |
| Ccts Eu FLT 15.02.2024                   | 7,2 %  |
| France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025         | 7,0 %  |
| Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028  | 6,2 %  |
| Ccts Eu FLT 15.12.2022                   | 4,4 %  |
| Obrigacoes Do Tesouro 2.2 % 17.10.2022   | 4,1 %  |

### PERUSTIEDOT

|                                  |                                    |
|----------------------------------|------------------------------------|
| Rahaston koko, milj.eur          | 6,6                                |
| Rahasto-osuuden arvo             | 171,42 (28.02.2019, 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 | 0,40%                              |
| Merkintä-/lunastuspalkkio        | 0,00%/0,00%                        |
| Minimimerkintä                   | 500 eur                            |

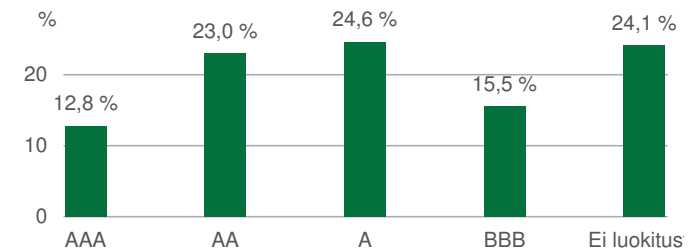
eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääasiassa Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden ja sellaisten julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen, joiden takaaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. 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                   | -0,3 %  | -0,4 %  |
| 3 kk                   | 1,5 %   | 1,6 %   |
| vuoden alusta          | 0,6 %   | 0,7 %   |
| 12 kk                  | 0,3 %   | 1,9 %   |
| 3 v p.a.               | 0,3 %   | 0,7 %   |
| perustamisesta lähtien | 71,4 %  | 73,5 %  |

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

| Maa        | Osuus  | Maa       | Osuus |
|------------|--------|-----------|-------|
| Italia     | 22,5 % | Suomi     | 8,4 % |
| Espanja    | 19,3 % | Portugali | 7,4 % |
| Saksa      | 11,1 % | Irlanti   | 5,3 % |
| Alankomaat | 9,3 %  | Itävalta  | 4,2 % |
| Ranska     | 8,7 %  | Belgia    | 1,8 % |

### RISKITUNNUSLUVUT

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| Korkoriskin duraatio          | 4,8 vuotta |
| Efektiivinen korko            | 0,6 %      |
| Keskimääräinen luottoluokitus | A-         |