

RAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖKSET

01.01.2024 - 31.12.2024

- Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina
- Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade
- Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko
- Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta
- Sijoitusrahasto eQ High Yield
- Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö
- Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti
- Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Aktiivi
- Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö
- Sijoitusrahasto eQ Lyhyt Korko
- Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio
- Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko
- Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta
- Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko
- Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake
- Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Indeks
- Sijoitusrahasto eQ Suomi
- Erikoissijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade Indeks
- Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Indeks
- Erikoissijoitusrahasto eQ USA Indeks
- Erikoissijoitusrahasto eQ Japani Indeks
- Sijoitusrahasto eQ Maailma
- Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF II
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF III
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF IV
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF V
- Erikoissijoitusrahasto Amanda eQ V East Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE VI North Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE VII US Feeder II
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE VIII North Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE IX US Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE X North Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE XI US Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE XII North Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE XIII US Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE XIV North Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE XV US Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE XVI North Feeder
- Erikoissijoitusrahasto eQ VC
- Erikoissijoitusrahasto eQ VC II
- Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit
- Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit II
- Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit III
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE SLS
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2016
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE SJS
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE SKR
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE JAW
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE EAS
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2019
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE Espoo
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE HABS
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE 4 E-stiftelser
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE Pro
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE CCF
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE UTU
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE VEK
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE Elva
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2022
- Erikoissijoitusrahasto eQ PE Hereditas
- Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot
- Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot II
- Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt
- Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt

SISÄLLYSLUETTELO

Toimintakertomus	
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ High Yield
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Aktiivi
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Lyhyt Korko
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Indeks
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Suomi
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade Indeks
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Indeks
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ USA Indeks
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Japani Indeks
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Maailma
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF III
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF IV
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF V
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto Amanda eQ V East Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE VI North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE VII US Feeder II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE VIII North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE IX US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE X North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XI US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XII North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XIII US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XIV North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XV US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XVI North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ VC
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ VC II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit III
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SLS
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2016
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SJS
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SKR
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE JAW
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE EAS
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2019
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE Espoo
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE HABS
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE 4 E-stiftelser
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE Pro
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE CCF
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE UTU
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE VEK
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE Elva
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2022
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE Hereditas
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt

Tilinpäätöksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä
Luettelo kirjanpitokirjoista ja tositteista

eQ RAHASTOYHTIÖ OY: N HOITAMIEN RAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.-31.12.2024**Yleistä**

eQ Rahastoyhtiö Oy:n liiketoiminta on sijoitusrahastotoimintaa sekä sijoitusrahastotoimintaan olennaisesti liittyvää toimintaa. Lisäksi yhtiö harjoittaa Finanssivalvonnan sille 8.7.2014 myöntämän toimiluvan mukaista vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettua vaihtoehtorahastojen hoitamista sekä siihen rinnastettavaa toimintaa. eQ Rahastoyhtiö Oy kuuluu eQ-konserniin ja on eQ Varainhoito Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö. eQ Varainhoito Oy:n omistaa julkisesti noteerattu eQ Oyj. Vuoden 2024 lopussa yhtiön hoitamien avoimien sijoitusrahastojen lukumäärä oli 25 (2023: 25) ja ammattimaisille sijoittajille suunnatut erikoissijoitusrahastot mukaan lukien lukumäärä oli 65 (2023: 63). Lisäksi Rahastoyhtiö toimii 23 (2023: 22) kommandiittiyhtiömuotoisen rahaston vaihtoehtorahastojen hoitajana.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat 1.1.-15.3.2024 hallituksen puheenjohtajana toiminut Janne Larma ja jäsenet Kirsi Hokka, Mikko Koskimies ja Juha Surve sekä sijoitusrahastolaissa säädetyllä tavalla riippumattomat jäsenet Teijo Heikkilä ja Esko Keskinen. Hallitukseen kuuluivat 15.3.-31.12.2024 hallituksen puheenjohtajana toiminut Janne Larma ja jäsenet Antti Lyytikäinen sekä sijoitusrahastolaissa säädetyllä tavalla riippumattomat jäsenet Teijo Heikkilä ja Esko Keskinen.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Annamajja Peltonen. Toimitusjohtajalla ei ole sijaista.

Yhtiön ja sijoitusrahastojen tilintarkastajina toimi Tilintarkastusyhteisö KPMG OY AB, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimi Tuomas Ilveskoski, KHT.

Palkat ja palkkiot

eQ Rahastoyhtiö Oy:n henkilöstölleen maksamien palkkojen ja palkkioiden kiinteä osuus oli 1 587 914 (2023: 274 526) euroa ja muuttuva osuus oli 602 069 (2023: 160 953) euroa, joista ylimmän johdon ja henkilöstön, jonka toiminnalla on olennainen vaikutus riskiasemaan, kiinteä osuus oli yhteensä 836 052 (2023: 217 223) euroa ja muuttuva osuus yhteensä 836 052 (2023: 149 142) euroa.

Merkittävimmät tapahtumat tilikaudella

Vuoden 2024 aikana toimintansa aloittaneet rahastot keräsivät pääomia seuraavasti: TB VC Solutions eQ II Ky ja sen syöttörahasto Erikoissijoitusrahasto eQ VC II, yhteensä 54 miljoonaa dollaria, eQ PE XVI North Ky ja sen syöttörahasto Erikoissijoitusrahasto eQ PE XVI North Feeder, yhteensä 227 miljoonaa euroa ja Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF V 85 miljoonaa euroa.

Rahastoyhtiö päätti vuonna 2024 kuuden uuden rahaston perustamisesta: Erikoissijoitusrahasto eQ PE XVII US Feeder ja sen kohderahasto eQ PE XVII US Ky, Erikoissijoitusrahasto eQ Maailma Indeksi ESG, Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Indeksi ESG, Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot III ja sen kohderahasto Oivat Kaupunkikodit III Ky.

eQ Kehittyvät Markkinat Osinko ja eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö –rahastojen sääntöjä muutettiin loppuvuonna 2024. Uusien sääntöjen mukaan, rahastojen arvoja ei lasketa, eikä merkintöjä ja lunastuksia oteta vastaan, jos rahaston päämarkkinoista on 50 % kiinni, jolloin rahastojen arvoa ei voi luotettavasti määrittää. Uudet säännöt tulivat voimaan 20.1.2025.

eQ:n avoimet rahastot (pl. indeksirahastot) ovat vuodesta 2022 raportoineet EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) 11 artiklan mukaisesti. Lisätietoja on saatavilla kunkin rahaston kestävyysraportista osoitteesta <https://www.eq.fi/rahastot>.

eQ Rahastoyhtiö päätti ja tiedotti 3.1.2024, että se siirtää Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt vaihtoehtorahaston 31.12.2023 lunastuspäivälle vastaanotettujen toimeksiantojen maksuajankohtaa sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Yhtiö tiedotti lunastusten maksamisesta 19.4.2024 ja ne maksettiin osuuksia lunastaneille 25.4.2024. Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt maksoi lunastukset heti vuoden vaihteen 2023 jälkeen normaalisti.

eQ Rahastoyhtiö päätti ja tiedotti 2.7.2024 siirtää sekä Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt, että Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt vaihtoehtorahastojen kesäkuulle 2024 vastaanotettujen lunastusten maksuajankohtaa rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti. eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahasto maksoi lunastukset 28.10.2024 ja eQ Liikekiinteistöt rahaston lunastukset arvioitiin ensin maksettavaksi loppuvuoden 2024 aikana, mutta 11.12.2024 yhtiö tiedotti, että rahaston lunastusten maksua joudutaan siirtämään edelleen. Samassa yhteydessä yhtiö tiedotti, että eQ Liikekiinteistöt -rahaston myös joulukuun 2024 lunastusten maksuajankohtaa joudutaan siirtämään eteenpäin sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Yhtiö päätti 6.1.2025 ja tiedotti sen jälkeen myös eQ Yhteiskuntakiinteistöt rahaston joulukuun 2024 ajankohtaan vastaanotettujen lunastusten maksuajankohdan siirtämisestä eteenpäin sääntöjen 8 §:n mukaisesti.

Lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistömarkkina on normaalia hiljaisempaa ja transaktioiden volyymi on selvästi normaalia pienempi. Lunastusten siirron tarkoitus on säilyttää rahaston toiminta vakaalla pohjalla sekä varmistaa riittävä likviditeetti ja hallittu siirtymä nykyisen, epänormaalin markkinatilanteen yli.

Kiinteistörahastojen lunastukset toteutetaan myöhemmin erikseen ilmoitettavana ajankohtana tällöin laskettavan rahasto-osuuden arvoon. Lunastusten toteuttamiseen liittyy epävarmuutta lunastusten maksuajankohdan ja lunastusmäärien osalta.

Riskit ja epävarmuustekijät

Sijoituksen tuottoon liittyy aina epävarmuutta. Käytännössä riski tarkoittaa mahdollisuutta saada sijoituksesta odotettua huonompaa tai parempaa tuottoa, ja myös mahdollisuutta menettää sijoitetut varat osaksi tai kokonaan. Rahastojen merkittävin riskitekijä on markkinariski eli riski siitä, että rahaston tekemien sijoitusten markkinahintojen vaihtelu aiheuttaa tappioita. Rahaston arvovaihtelua mitataan yleisesti volatilititeetillä.

Osake- ja korkorahastojen tuotot ovat herkkiä sijoitusmarkkinoiden muutoksille, minkä seurauksena tuottojen vaihtelu voi olla voimakasta. Kiinteistö- ja asuntorahastojen arvot voivat laskea ja rahastojen ottama velkarahoitus korostaa mahdollista arvon alenemista. Kiinteistörahastoihin ja osaan osake- ja korkorahastoista liittyy myös likviditeettiriski eli riski siitä, että sijoitusten realisointi etenkin heikossa markkinatilanteessa voi johtaa tappioihin ja viivästyttää lunastusten maksamista. Yhtiö voi joutua keskeyttämään rahaston lunastukset tai siirtämään niitä. Pääomarahastosijoitusten aikajänteet ovat hyvin pitkiä ja sijoitukset ovat hyvin epälikvidejä.

eQ on integroinut kestävyysriskien huomioon ottamisen systemaattisesti sekä sijoituskohteen valintaan, seurantaan että raportointiin. Vastuullisen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa. Kestävyysriski tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen olennainen kielteinen vaikutus.

Rahastojen sijoitustoimintaan liittyvät riskit, mukaan lukien kestävyysriskit, on kuvattu kunkin avoimen rahaston Rahastoesitteessä. Lisäksi Rahastoesitteessä on kuvattu rahastokohtaisesti, eriteltynä osakkeisiin, korkoinstrumentteihin ja kiinteistöihin sijoitaviin rahastoihin tyypillisesti liittyvät riskit. Rahastojen riskienhallinnasta, mukaan lukien vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) 8 luvussa tarkoitetusta riskienhallinnasta, vastaa yhtiön liiketoiminnoista riippumaton Riskienhallinta-toiminto ja siellä työskentelevät rahastojen riskienhallintavastaavat.

Riskienhallinnan tavoitteena yleisellä tasolla on tunnistaa liiketoimintaan liittyvät riskit ja niiden vaikutukset liiketoimintastrategian toteutumiseen. Riskienhallinta ja toimintojen jatkuvuuden turvaaminen on kirjallisesti ohjeistettu ja asianmukaisesti organisoitu. Rahastoyhtiöllä on hallituksen hyväksymät rahastojen riskienhallintaperiaatteet, joissa kuvataan menettelytavat sen hoitamien rahastojen toiminnassa esiintyvien riskien jatkuvaan seuraamiseen ja hallintaan. Rahastoista tehdään esimerkiksi säännöllisesti sääntelyn mukaisia stressitestejä maksuvalmiusriskin arvioimiseksi.

Tulevaisuudennäkymät

Korkojen ennätyskellisen nopea nousu ja inflaatio ovat johtaneet kiinteistöjen tuottovaateiden nousuun, rahoitusympäristön kiristymiseen sekä kustannusten nousuun. Edellä mainituista muutoksista johtuen myös kiinteistöjen transaktiomaarkkina on ollut erittäin hiljainen jo useita vuosineljänneksiä. Kiinteistörahastojen lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistökauppaa ei rahoituksen kiristymisen vuoksi juurikaan käydä. Lunastusten siirron tarkoitus on säilyttää rahaston toiminta vakaalla pohjalla sekä varmistaa riittävä likviditeetti ja hallittu siirtymä nykyisen, epänormaalin markkinatilanteen yli.

Lunastuksien maksuun tarvittavia varoja hankitaan kohteiden myynneillä ja koska transaktiomarkkina jatkuu toistaiseksi edelleen hiljaisena, siirtyvät kiinteistörahastojen kohteiden myynnit eteenpäin. Markkinan odotetaan parantuvan korkojen laskun myötä, aktiviteetin kasvavan ja hinnoittelun paranevan.

Maailman tilanne ja sijoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttavat yhtiön hoitamien rahastojen varoihin ja palkkiotuotoihin. Odotamme pääomarahastojen varainkeruun etenevän myönteisesti vuonna 2025. Kiinteistörahastojen osalta odotamme, että vuosi 2025 jatkuu vielä haastavana, vaikka pidemmän tähtäimen kasvunäkymät ovat hyvät. Odotamme korko- ja osakerahastomyynnin jatkuvan positiivisena.

eQ Kiinteistörahastot

Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt

Keskeisimmät tapahtumat

Rahaston pääoma laski vuoden 2024 aikana 1 198 miljoonasta eurosta 1 132 miljoonaan euroon (arvo ei sisällä vuoden 2024 joulukuun lunastusten määrää, koska lunastusten maksu- ja arvonlaskenta-ajankohtaa on siirretty sääntöjen 8 §:n mukaisesti, mutta sisältää rahaston vastaanottamat merkinnät 25,7 miljoonaa euroa (nettomerkinnät 2023: -133,0 MEUR). Rahasto-osuudenomistajien määrä laski 4146 osuudenomistajaan (2023: 4526). Tilikauden päättyessä rahaston kiinteistövarallisuus oli 1 777 (2023: 1 825) miljoonaa euroa. Rahaston tuotto vuodelta 2024 oli 0,8 % (2023: -13,8 %). Perustamisesta lähtien rahasto on tuottanut 6,2 % p.a.¹

Rahastossa on ollut käytössä hankintakulujen jaksotus 30.6.2015 arvonlaskennasta lukien. Kaikkien 1.4.2015 jälkeen rahastoon hankittujen kiinteistökohteiden hankinnasta aiheutuneet kulut kuten varainsiirtovero ja ulkopuolisten asiantuntijoiden palkkiot sekä rahoituksesta aiheutuvat pankkien kulut jaksotetaan arvonlaskennassa ja poistetaan rahaston arvosta tasaisesti viiden vuoden kuluessa tai laina-ajan kuluessa tai aiemmin, jos kiinteistöstä luovutaan ennen kuin viisi vuotta on kulunut sen hankinnasta. Hankintakulua poistetaan viisi prosenttia vuosineljänneksittain määrittämää käypää arvoa. Rahastoyhtiön arvostustoiminto validoi arviokirjat ennen niiden hyväksymistä arvonlaskentaan. Kohteiden myynti ei välttämättä kuitenkaan kaikissa markkinaolosuhteissa onnistu samaan hintaan kuin ne on arvostettu. Keskeneräiset kohteet arvostetaan rakennushankkeen kyseisen hetken valmistumisasteen mukaisesti (valmistumisaste %*kohteen markkina arvo valmiina). Rahastolla ei tällä hetkellä ole keskeneräisiä rakennushankkeita.

Rahaston omistamista kiinteistökohteista tilataan arviokirjat Keskuskauppakamarin hyväksymältä kiinteistönarvioitsijalta (KHK-arvioitsija). Kiinteistörahastojen sääntöjen mukaisesti kiinteistöjen sekä muiden kuin julkisen kaupankäynnin kohteena olevien kiinteistöarvopapereiden arvona käytetään ulkopuolisen kiinteistönarvioitsijan vuosineljänneksittain määrittämää käypää arvoa. Rahastoyhtiön arvostustoiminto validoi arviokirjat ennen niiden hyväksymistä arvonlaskentaan. Kohteiden myynti ei välttämättä kuitenkaan kaikissa markkinaolosuhteissa onnistu samaan hintaan kuin ne on arvostettu. Keskeneräiset kohteet arvostetaan rakennushankkeen kyseisen hetken valmistumisasteen mukaisesti (valmistumisaste %*kohteen markkina arvo valmiina). Rahastolla ei tällä hetkellä ole keskeneräisiä rakennushankkeita.

Tilikauden aikana rahasto on käyttänyt arvioitsijana Retta Services Oy:n, Jones Lang LaSalle Finland Oy:n, Newsec Advisory Finland Oy:n ja GEM Valuation Oy:n arviointipalvelua. eQ Rahastoyhtiön arvostustoiminto tarkistaa kiinteistönarvioitsijoiden arviot ja dokumentoi analyysit ennen siirtoa arvonlaskentaan.

eQ Rahastoyhtiö päätti ja tiedotti 2.7.2024 siirtää Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt vaihtoehtorahastojen kesäkuulle 2024 vastaanotettujen lunastusten maksuajankohtaa rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti. eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahasto maksoi lunastukset 28.10.2024.

¹ Osuuden arvonkehitys korjattu tuotonjaolla (ennen veroja). Osuuden arvo ja tuotto sisältävät hankintakulujen jaksotusmenetelmän vaikutuksen (3 kk 0,1 %, 6 kk 0,2 %, 12 kk 0,4 %, 3 v 0,1 % p.a.).

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli pitkäaikaista vierasta pääomaa 561 (2023: 420 miljoonaa euroa 31.12.2024).

Kiinteistöomaisuus

Tilikauden lopussa rahastolla oli 104 (2023: 103) kohdetta, mukaan lukien 1 (2023: 1) rakenteilla oleva kohde. Rahaston omistamien kiinteistöjen yhteenlaskettu vuokrattava pinta-ala on noin 530 000 (2023: 538 000) m² ja vuokrausaste on 96 (2023: 96) %. Rahaston omistamien kiinteistöjen ylläpitoon liittyen rahastolla ei ole kiinteistöjen normaalista ylläpidosta poikkeavia olennaisia velvoitteita.

Sijoitusten alue- ja käyttötarkoitusk jakauma

Pääkaupunkiseutu	56 %	PKS:n lähialue	3 %	Terveyspalvelut	37 %
Tampereen alue	13 %	Lahden alue	2 %	Opetus- ja tutkimustoiminta	20 %
Jyväskylän alue	9 %	H: linnan alue	1 %	Ikääntyneiden palveluasuminen	15 %
Oulun alue	8 %	Kuopion alue	1 %	Yhteiskuntapalvelut	13 %
Turun alue	3 %	Muut	4 %	Erityishoiva-asuminen	3 %
				Varhaiskasvatus	2 %
				Muut	10 %

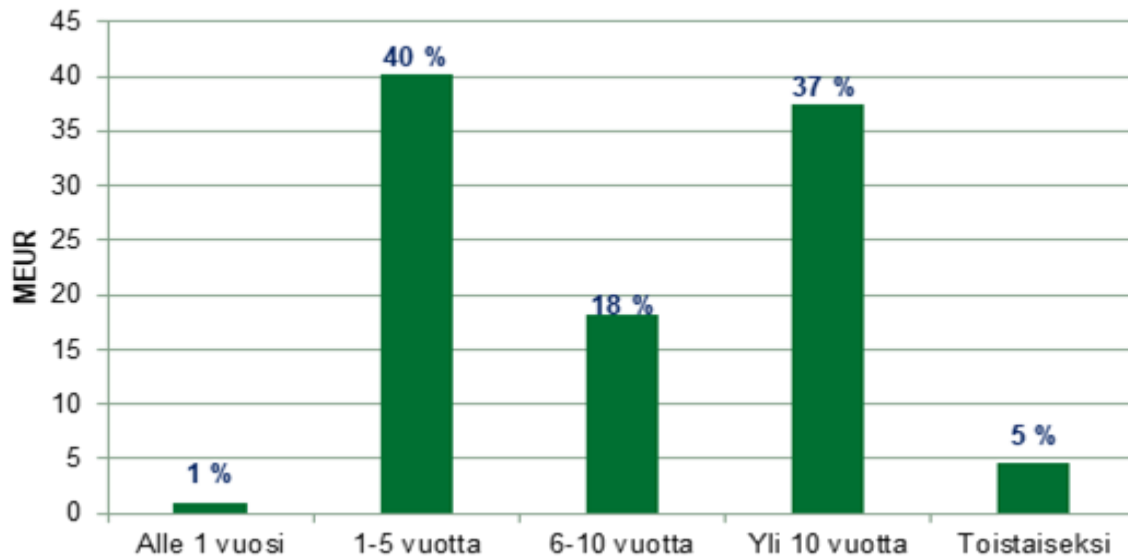
Tilikauden aikana ostetut ja myydyt kiinteistöt

Tilikauden aikana rahasto teki hankintoja yhteensä 24,5 (2023: 6 miljoonaa euroa) miljoonalla eurolla. Tilikauden aikana rahasto myi yhteensä 5 kohdetta 75,1 miljoonalla eurolla (2023: 58 kohdetta/246 MEUR). Raken- nusten valmistumis-, peruskorjaus- ja muiden huomattavien korjausten valmistumisvuodet ilmoitetaan taseen liitetiedoissa. Rahastolla on auki olevia johdannaissovimuksia korkosuojaustarkoituksessa. Rahaston pääomia on sijoitettu myös kiinteistökehitystoimintaan.

Vuokralaiset ja vuokratuoton jakauma

Rahastolla oli tilikauden lopussa 341 (2023: 355) vuokrasopimusta ja 157 (2023: 150) vuokralaista ja viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 44 % (2023: 42 %).

Vuokrasopimusten erääntyminen



eQ Yhteiskuntakiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli katsastuskauden lopussa 8,3 (2032: 8,8) vuotta. Nykyvuokrien jäljellä oleva kassavirta 31.12.2024 tilanteen mukaisesti oli jäljellä olevana vuokra-aikana 857 (2023: 954) miljoonaa euroa. Rahaston vuosittainen nettovuokrakassavirta katsauskauden lopussa oli n. 104 miljoonaa euroa (2023:108), mikä vastaa n. 5,9 % (2023: 5,9 %) alkutuottoa.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

eQ Rahastoyhtiö päätti 6.1.2025 ja tiedotti heti tämän jälkeen eQ Yhteiskuntakiinteistöt rahaston joulukuun 2024 ajankohtaan vastaanotettujen lunastusten maksuajankohdan siirtämisestä eteenpäin sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Lunastukset toteutetaan myöhemmin erikseen ilmoitettavana ajankohtana, tällöin laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistömarkkina on normaalia hiljaisempaa ja transaktioiden volyymi on selvästi normaalia pienempi. Lunastusten siirron tarkoitus on säilyttää rahaston toiminta vakaalla pohjalla sekä varmistaa riittävä likviditeetti ja hallittu siirtymä nykyisen, epänormaalin markkinatilanteen yli.

Tilikauden päättymisen jälkeen rahasto jatkaa sijoitustoimintaa hoiva-, terveys- ja yhteiskuntakiinteistösektoreille Suomessa.

Rahaston tulevaisuuden näkymät ja toimintaympäristö

Rahaston pitkän aikavälin näkymät ovat hyvät, vuokrat ovat kehittyneet positiivisesti ja kohteille on hyvin vuokralaiskysyntää. Lyhyellä aikavälillä transaktio- ja rahoitusmarkkinat ovat vielä haastavia. Aktiivinen vuokraus jatkuu, kehitys- ja rakennushankkeita suunnitellaan. Rahasto sijoittaa Suomessa sijaitseviin yhteiskunnallisesti tärkeisiin kiinteistöihin, joissa on pääosin hoivaan, koulutukseen ja terveyteen liittyvää liiketoimintaa. Kohteiden pääpaino on Helsingin seutu ja suuret kasvukeskukset.

Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt

Keskeisimmät tapahtumat

Rahaston pääoma laski vuoden 2024 aikana 651 miljoonasta eurosta noin 561 miljoonaan euroon (arvo ei sisällä vuoden 2024 kesäkuun ja joulukuun arvoihin vastaanotettujen lunastusten määrää, koska lunastusten maksu- ja arvonnaskenta-ajankohtia on siirretty sääntöjen 8 §:n mukaisesti, mutta sisältää rahaston vastaanotamat merkinnät 0,4 miljoonaa euroa (2023: 1,3)). Rahaston osuudenomistajien määrä laski 2017 (2023: 2155) osuudenomistajaan. Tilikauden päättyessä rahaston kiinteistövarallisuus oli 1 003,4 (2023: 1 209,8) miljoonaa

euroa. Rahaston tuotto vuodelta 2024 oli -8,3 % (2023: -12,7 %) ja perustamisesta lähtien rahasto on tuottanut 4,2 %² p.a.

Rahastossa on ollut käytössä hankintakulujen jaksotus 30.6.2015 arvonlaskennasta lukien. Kaikkien 1.4.2015 jälkeen rahastoon hankittujen kiinteistökohteiden hankinnasta aiheutuneet kulut kuten varainsiirtovero ja ulkopuolisten asiantuntijoiden palkkiot sekä rahoituksesta aiheutuvat pankkien kulut jaksotetaan arvonlaskennassa ja poistetaan rahaston arvosta tasaisesti viiden vuoden kuluessa tai laina-ajan kuluessa tai aiemmin, jos kiinteistöstä luovutaan ennen kuin viisi vuotta on kulunut sen hankinnasta. Hankintakulua poistetaan viisi prosenttia vuosineljänneksittäin määrittämää käypää arvoa. Rahastoyhtiön arvostustoiminto validoi arviokirjat ennen niiden hyväksymistä arvonlaskentaan. Kohteiden myynti ei välttämättä kuitenkaan kaikissa markkinaolosuhteissa onnistu samaan hintaan kuin ne on arvostettu. Keskenäiset kohteet arvostetaan rakennushankkeen kyseisen hetken valmistumisasteen mukaisesti (valmistumisaste %*kohteen markkina arvo valmiina). Rahastolla ei tällä hetkellä ole keskenäisiä rakennushankkeita.

Rahaston omistamista kiinteistökohteista tilataan arviokirjat Keskuskauppakamarin hyväksymä kiinteistönarvioitsija (KHK-arvioitsija). Kiinteistörahastojen sääntöjen mukaisesti kiinteistöjen sekä muiden kuin julkisen kaupankäynnin kohteena olevien kiinteistöarvopapereiden arvona käytetään ulkopuolisen kiinteistönarvioitsijan vuosineljänneksittäin määrittämää käypää arvoa. Rahastoyhtiön arvostustoiminto validoi arviokirjat ennen niiden hyväksymistä arvonlaskentaan. Kohteiden myynti ei välttämättä kuitenkaan kaikissa markkinaolosuhteissa onnistu samaan hintaan kuin ne on arvostettu. Keskenäiset kohteet arvostetaan rakennushankkeen kyseisen hetken valmistumisasteen mukaisesti (valmistumisaste %*kohteen markkina arvo valmiina). Rahastolla ei tällä hetkellä ole keskenäisiä rakennushankkeita.

Tilikauden aikana rahasto on käyttänyt arvioitsijana Jones Lang LaSalle Finland Oy:n, GEM Property Oy:n ja Newsec Advisory Finland Oy:n arviointipalvelua. eQ Rahastoyhtiön arvostustoiminto tarkistaa kiinteistönarvioitsijoiden arviot ja dokumentoi analyysit ennen siirtoa arvonlaskentaan.

eQ Rahastoyhtiö päätti ja tiedotti 3.1.2024, että se siirtää rahaston 31.12.2023 lunastuspäivälle vastaanotettujen toimeksiantojen maksuajankohtaa sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Yhtiö tiedotti lunastusten maksamisesta 19.4.2024 ja ne maksettiin osuuksia lunastaneille 25.4.2024.

eQ Rahastoyhtiö päätti ja tiedotti 2.7.2024 siirtää rahaston kesäkuulle 2024 vastaanotettujen lunastusten maksuajankohtaa rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti. 14.10.2024 yhtiö tiedotti, että rahaston lunastukset arvioidaan maksettavaksi loppuvuoden 2024 aikana, mutta 11.12.2024 yhtiö joutui tiedottamaan, että rahaston lunastusten maksua joudutaan siirtämään edelleen. Samassa yhteydessä yhtiö tiedotti, että myös joulukuun 2024 lunastusten maksuajankohtaa joudutaan siirtämään eteenpäin sääntöjen 8 §:n mukaisesti.

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli pitkäaikaista vierasta pääomaa yhteensä 265 (2023: 330) miljoonaa euroa 31.12.2024, josta lainat rahoituslaitoksilta olivat 215 (2023: 330) miljoonaa euroa ja liikkeeseen lasketun joukkovelkakirjalainan osuus oli yhteensä 50 (2023: 0) miljoonaa euroa.

Kiinteistöomaisuus

Tilikauden lopussa rahasto omisti 42 (2023: 46) kohdetta, eikä rahastolla ollut yhtään kohdetta rakenteilla (2023: 0). Vuokrattava pinta-ala oli noin 369 000 (2023: 439 000) m² ja vuokrausaste oli 87 (2023: 91) %. Rahaston omistamien kiinteistöjen ylläpitoon liittyen rahastolla ei ole kiinteistöjen normaalista ylläpidosta poikkeavia olennaisia velvoitteita.

² Osuuden arvo korjattu tuotonjaolla (ennen veroja). Osuuden arvo ja tuotto sisältävät hankintakulujen jaksotusmenetelmän vaikutuksen (3 kk 0,1 %, 6 kk 0,1 %, 12 kk 0,2 %, 3 v 0,2 % p.a.).

Sijoitusten alue- ja käyttötarkoituskajakauma

Pääkaupunkiseutu	75 %	Toimistot	35 %
Tampereen alue	13 %	Liiketilat	20 %
Hämeenlinna	8 %	Päivittäistavarakauppa	14 %
Kuopion alue	3 %	Päivittäispalvelut	8 %
PKS:n lähialue	1 %	Teoll. ja logistiikkakiinteistöt	8 %
		Halpatavarakauppa	5 %
		Hotellit	4 %
		Muut	6 %

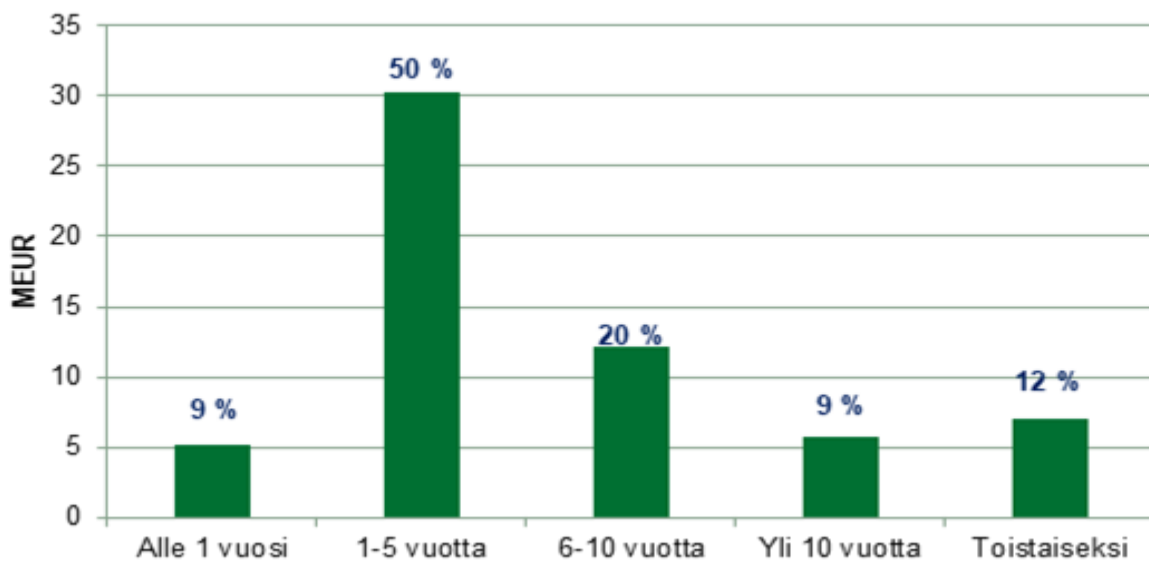
Tilikauden aikana ostetut ja myydyt kiinteistöt

Tilikauden aikana rahasto ei tehnyt hankintoja (2023: 0,0). Rakennusten valmistumis-, peruskorjaus- ja muiden huomattavien korjausten valmistumisvuodet ilmoitetaan taseen liitetiedoissa. Tilikauden aikana rahasto myi yhteensä 5 kohdetta 155,9 miljoonalla eurolla (2023: 28,3) miljoonalla eurolla. Rahastolla on auki olevia johdannaissopimuksia korkosuojaustarkoituksessa. Rahaston pääomia on sijoitettu myös kiinteistökehitystoimintaan.

Vuokralaiset ja vuokratuoton jakauma

Rahastolla oli tilikauden lopussa 497 (2023: 570) vuokrasopimusta ja 342 (2023: 392) vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista oli 27,0 (2023: 27,0) %.

Vuokrasopimusten erääntyminen



eQ Liikekiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli katsauskauden lopussa 4,8 (2023: 5,5) vuotta. Nykyvuokrien jäljellä oleva kassavirta 31.12.2024 tilanteen mukaisesti oli jäljellä olevana vuokra-aikana 298,4 (2023: 418,3) miljoonaa euroa. Rahaston vuosittainen netovuokratassavirta katsauskauden lopussa oli n. 63 miljoonaa euroa, mikä vastaa n. 6,3 % alkutuottoa.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Rahasto ei ole maksanut kesäkuulle 2024 eikä joulukuulle 2024 vastaanottamiaan lunastuksia ja on siirtänyt näiden maksuajankohtaa sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Lunastukset toteutetaan myöhemmin erikseen ilmoitettavana ajankohtana, tällöin laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistömarkkina on normaalia hiljaisempaa ja transaktioiden volyymi

on selvästi normaalia pienempi. Lunastusten siirron tarkoitus on säilyttää rahaston toiminta vakaalla pohjalla sekä varmistaa riittävä likviditeetti ja hallittu siirtyä nykyisen, epänormaalin markkinatilanteen yli.

Tilikauden päättymisen jälkeen rahasto jatkaa toimintaa toimitilakiinteistösektoreilla Suomessa.

Rahaston tulevaisuuden näkymät ja toimintaympäristö

Rahaston pitkän aikavälin näkymät ovat hyvät, vuokrat ovat kehittyneet positiivisesti ja kohteille on hyvin vuokralaiskysyntää. Lyhyellä aikavälillä transaktio- ja rahoitusmarkkinat sekä joidenkin toimistokohteiden vuokramarkkinat ovat vielä haastavia. Aktiivinen vuokraus jatkuu, kehitys- ja rakennushankkeita suunnitellaan. Rahasto sijoittaa Suomessa sijaitseviin toimitilakiinteistöihin, keskeisille seuduille, joissa on taloudellista kasvua, aktiviteettiä ja vuokralaiskysyntää. Kohteiden pääpaino on lähes 90 % pääkaupunkiseudulla ja Tampereella.

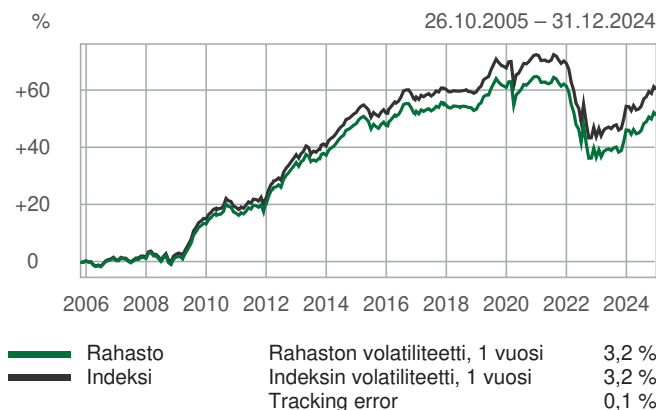
Liite: **eQ Rahastojen tietosivut 31.12.2024**



eQ Euro Investment Grade Indeks

Joulukuu 2024

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



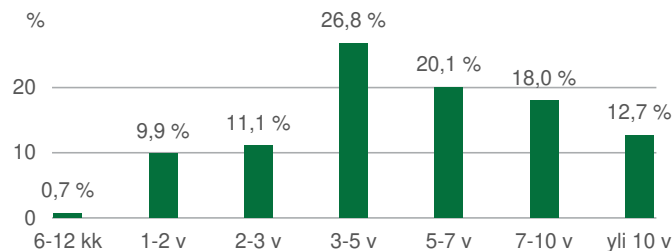
RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 2 (matala)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 3 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 3 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio 5,2 vuotta
Efektiivinen korko 2,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus A+

MATURITEETTIJAKAUMA ERÄPÄIVÄÄN



MAAJAKAUMA

Monikansalliset	20,2 %	Kehittyvät markkinat	4,8 %
Ranska	15,3 %	Britannia	4,7 %
Yhdysvallat	10,9 %	Espanja	4,4 %
Saksa	10,7 %	Italia	3,8 %
Alankomaat	5,0 %	Kanada	2,8 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	11,2
Rahasto-osuuden arvo	151,21 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	Bloomberg Global Aggregate Euro Float Adjusted Non-Government Bond
Aloituspäivä	26.10.2005
ISIN-koodi	FI0008809991 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEEIGR FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,40 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,40 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,06 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Euro Investment Grade Indeks on passiivisesti hoidettu, Euroopan korkomarkkinoille sijoittava erikoissijoitusrahasto.

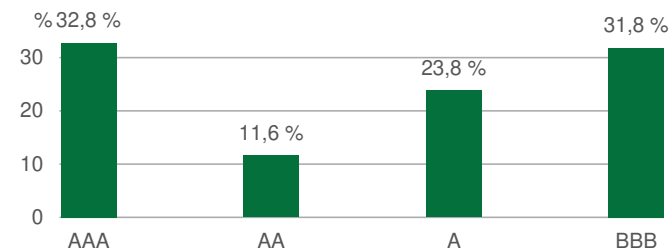
Rahaston varat sijoitetaan Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund - rahastoon, jota hallinnoi Irlannissa rekisteröity ja valvottu Vanguard Investments Europe SA. Kohderahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen indeksirahasto, jonka perustana on Barclays Capital Global Aggregate Euro Float Adjusted Non-Government Bond -indeksin mukainen korkosalkku.

Rahaston Barclays Capital Global Aggregate Euro Float Adjusted Non-Government Bond -vertailuindeksi ei huomioi kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä. Koska Rahaston sijoitusstrategia on pyrkä seuraamaan indeksia, Rahaston sijoituspäätöksissä ei myöskään huomioida kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,6 %	-0,6 %
3 kk	0,4 %	0,5 %
vuoden alusta	3,5 %	3,9 %
12 kk	3,5 %	3,9 %
3 v p.a.	-2,1 %	-1,8 %
perustamisesta p.a.	2,2 %	2,5 %
2023	7,0 %	7,4 %
2022	-15,4 %	-15,1 %
2021	-2,1 %	-1,7 %
2020	2,4 %	2,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Sykliiset	26,8 %	Arvopaperist.	18,2 %
Valtiot	24,5 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Rahoitus	23,4 %	Valt.luottol.	2,2 %



Salkunhoitajan kommentti

EKP leikkasi ohjauskorkoja odotetusti 25 korkopisteellä joulukuun kokouksessa ja leikkasi samalla kasvu- ja inflaatioennustetta vuodelle 2025. Jatkossa EKP ei enää tavoittele kiristävää rahapolitiikkaa, joten koronlaskujen ennustetaan jatkuvan jo heti tammikuun kokouksessa. Myös Fed leikkasi joulukuussa vartilla korkoja, mutta sieltä viesti oli varsin haukkamainen jatkon suhteen. Pitkät korot nousivat joulukuussa ja korkokäyrät jyrkkenivät. Ranskan poliittinen kuuhunta ei juuri vaikuttanut yrityslainojen marginaaleihin, sillä ongelma on enemmänkin valtion talouden alijäämä.

Riskittömät korot laskivat joulukuussa noin 20 korkopistettä ja yrityslainojen marginaalit tiukkenivat muutaman korkopisteen. Rahaston joulukuun tuotto oli -0,13 %. Koko vuoden 2024 tuotto oli 6,53 % ja vertailuindeksi tuotto oli 4,66 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	282,1
Rahasto-osuuden arvo	234,32 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	FI0008800610 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDEUBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,65 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,66 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,08 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto. Rahasto sijoittaa pääosin euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on vähintään BB+ Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	2 (matala)
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	3 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 3 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.	

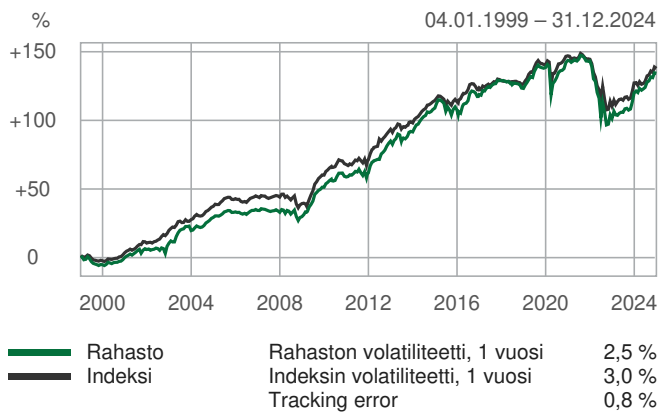
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,4 %
3 kk	1,2 %	0,8 %
vuoden alusta	6,5 %	4,7 %
12 kk	6,5 %	4,7 %
3 v p.a.	-1,2 %	-0,9 %
perustamisesta p.a.	3,3 %	3,4 %
2023	9,2 %	8,0 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %

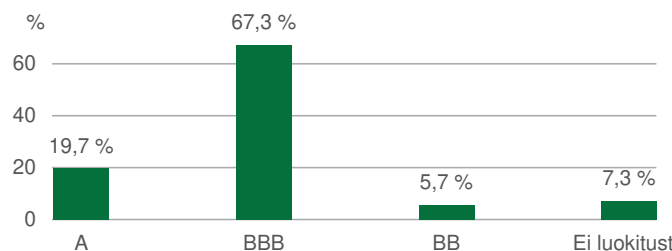
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	1,4 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,4 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,3 %
Allianz Se 2,625 % 30.04.2040	1,2 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,2 %
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	1,1 %
British Telecommunications 4,25 % 6.1.2033	1,1 %
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,1 %
Arbejdernes Landsbank 4,875 % 14.03.2029	1,1 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25 % 1.6.2033	1,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	22,4 %	Alankomaat	6,6 %
Ranska	14,8 %	Espanja	5,7 %
Saksa	10,7 %	Britannia	5,3 %
Ruotsi	10,3 %	Italia	3,9 %
Tanska	9,8 %	Australia	3,1 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	4,3 vuotta
Efektiiivinen korko	3,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan korot päätyivät joulukuussa nousuun tapahtumarikkaan kuukauden jälkeen. Ranskan poliittinen tilanne ei enää juurikaan heiluttanut markkinoita, mutta sekä EKP:n että Fedin korkokokousten viestit tulkittiin odotuksia haukkamaisemmiksi. EKP laski ohjauskorkoaan odotetusti 25 korkopisteellä, mutta ei lupailut 50 pisteen laskuja seuraavissa kokouksissa. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko nousi joulukuussa 28 korkopisteellä 2,37 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkkeni, kun 2-vuoden korko nousi vähemmän. Ranskan korot liikkui pitkälti Saksan tahtiin eikä maiden välisessä korkoerossa tapahtunut juurikaan muutosta edellisestä kuukaudesta.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski joulukuussa 1,39 prosenttia ja vertailuindeksin arvo laski 1,48 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,2
Rahasto-osuuden arvo	160,14 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	FI0008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,40 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,41 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,02 %
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.

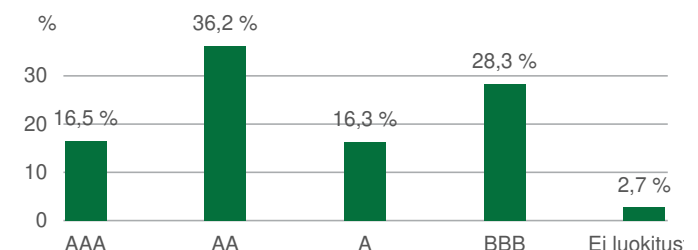
RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 3 (keskimatala)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 3 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 3 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-1,4 %	-1,5 %
3 kk	-0,3 %	-0,2 %
vuoden alusta	1,3 %	1,8 %
12 kk	1,3 %	1,8 %
3 v p.a.	-3,4 %	-3,9 %
perustamisesta p.a.	2,4 %	2,6 %
2023	6,1 %	6,7 %
2022	-16,1 %	-18,2 %
2021	-3,3 %	-3,4 %
2020	3,6 %	4,9 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
France (Govt Of) 2,5 % 25.5.2043	5,7 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 1.8.2034	5,5 %
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	5,4 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 3,4% 28.3.2025	5,1 %
French Discount T-Bill 0% 22.01.2025	5,1 %
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032	4,3 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	4,2 %
Dutch Treasury Cert 0 % 30.01.2025	4,1 %
Obrigacoes Do Tesouro 2,25% 18.4.2034	3,7 %
Buoni Poliennali Del Tes 1,45% 15.5.2025	3,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	6,5 vuotta
Efektiivinen korko	2,9 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

MAAJAKAUMA

Italia	19,8 %	Irlanti	7,4 %
Ranska	19,4 %	Alankomaat	5,2 %
Espanja	16,3 %	Suomi	3,6 %
Saksa	11,2 %	Itävalta	3,1 %
Portugali	8,5 %	Belgia	2,8 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	11,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	10,4 %
	Tracking error	5,6 %

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta

Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-
tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston
sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-
markkinoiden arvonlaskun takia.

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
RELX PLC	6,9 %
Experian PLC	6,8 %
SAP SE	5,7 %
Sage Group (The) PLC	3,8 %
Coloplast AS Class B	3,7 %
Air Liquide SA	3,5 %
Beiersdorf AG	3,2 %
Merck KGaA	2,9 %
ConvaTec Group PLC	2,8 %
Intertek Group PLC	2,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	23,9 %	Päivittäistuotteet	6,8 %
Terveystuotteet	21,1 %	Viestintä	5,6 %
Informaatioteknologia	20,2 %	Rahoitus	3,7 %
Kestokulutustuotteet	8,1 %	Materiaalit	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,2
Rahasto-osuuden arvo	156,62 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Fidelity
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	23.11.2017
ISIN-koodi	FI4000292602 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUAK1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,58 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,20 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Aktiivi on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin yhteen tai useampaan Eurooppaan sijoittavaan aktiivisesti hoidettuun rahastoon. Pääpaino on kasvu- ja laatuyrityksiin sijoittavissa rahastoissa. Sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat muiden rahastojen osuuksiin, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi.

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa. Rahaston vertailuindeksi on MSCI Europe Index (1.1.2018 alkaen), joka ei huomioi kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-2,4 %	-0,5 %
3 kk	-4,5 %	-2,7 %
vuoden alusta	2,0 %	8,6 %
12 kk	2,0 %	8,6 %
3 v p.a.	-1,3 %	4,4 %
perustamisesta p.a.	6,5 %	6,5 %
2023	15,6 %	15,8 %
2022	-18,5 %	-9,5 %
2021	17,4 %	25,1 %
2020	3,5 %	-3,3 %

MAAJAKAUMA

Britannia	30,9 %	Sveitsi	5,8 %
Saksa	15,6 %	Espanja	5,8 %
Ranska	12,8 %	Alankomaat	5,7 %
Irlanti	10,3 %	Italia	2,8 %
Tanska	6,0 %	Ruotsi	2,0 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	10,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	10,4 %
	Tracking error	0,5 %

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-
tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston
sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-
markkinoiden arvonlaskun takia.

KYMMENTEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Novo Nordisk A/S	3,2 %
ASML Holding NV	2,6 %
SAP SE	2,3 %
Nestle SA	2,1 %
Roche Holding AG	2,0 %
AstraZeneca PLC	1,9 %
Novartis	1,9 %
Shell PLC	1,9 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,6 %
HSBC Holdings PLC	1,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	19,9 %	Informaatioteknologia	7,4 %
Teollisuus	17,6 %	Materiaalit	6,0 %
Terveystuotteet	15,6 %	Energia	4,7 %
Päivittäistuotteet	10,5 %	Viestintä	4,1 %
Kestokulutustuotteet	9,2 %	Yhdyskuntapalvelut	4,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,9
Rahasto-osuuden arvo	287,32 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	6.7.2005
ISIN-koodi	FI0008809017 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEEUSI FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,50 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,02 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Eurooppa Indeksi on passiivisesti hoidettu, Euroopan osakemarkkinoille
sijoittava erikoissijoitusrahasto.

Rahaston varat sijoitetaan Vanguard European Stock Index Fund -rahastoon,
jota hallinnoi Irlannissa rekisteröity ja valvottu Vanguard Investments Europe
SA. Kohderahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen indeksirahasto, jonka
perustana on MSCI Europe Net Return -indeksin mukainen osakesalkku.

Rahaston MSCI Europe Net Return -vertailuindeksi ei huomioi
kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä. Koska Rahaston sijoitusstrategia on
pyrkä seuraamaan indeksiä, Rahaston sijoituspäätöksissä ei huomioida
kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena
olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-0,5 %
3 kk	-2,8 %	-2,7 %
vuoden alusta	8,4 %	8,6 %
12 kk	8,4 %	8,6 %
3 v p.a.	4,3 %	4,4 %
perustamisesta p.a.	5,6 %	5,7 %
2023	15,7 %	15,8 %
2022	-9,6 %	-9,5 %
2021	25,0 %	25,1 %
2020	-3,5 %	-3,3 %

MAAJAKAUMA

Britannia	23,1 %	Ruotsi	5,5 %
Ranska	16,8 %	Tanska	5,1 %
Sveitsi	15,0 %	Espanja	4,2 %
Saksa	14,1 %	Italia	4,2 %
Alankomaat	7,0 %	Belgia	1,6 %



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi päättyi osakemarkkinoilla sahaavaan joulukuuhun. Pitkien korkojen nousu ja epävarmuudet USA:n tulevasta politiikasta Trumpin johdolla johtivat siihen, ettei ns. joulupukkirallia markkinoilla tänä vuonna nähty, vaan pörssikurssit jäivät euromääräisesti joulukuussa pienelle miinukselle niin Euroopassa kuin USA:ssakin.

eQ Eurooppa Osinko -rahasto tuotti joulukuussa 0,1 %, MSCI Eurooppa -indeksiin jäädessä -0,5 % tuottoon. Joulukuussa rahaston salkussa tuottivat hyvin erityisesti Puuilon (+13,4 %) sekä Volkswagenin (+10,3 %) osakkeet. Koko vuoden osalta jäi rahaston tuotto -4,3 %:iin. Parhaimpaan tuottoon rahaston salkussa ylsivät viime vuonna Konecranes (+54,3 %) ja Inwido (+43,5 %). Heikoiten menestyivät Intrum (-60,7 %) ja Neste (-60,1 %).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	70,7
Rahasto-osuuden arvo	233,19 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUR1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,70 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,73 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,19 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 5 (keskikorkea)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-
tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-
markkinoiden arvonlaskun takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	14,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	10,4 %
	Tracking error	8,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Volkswagen AG	9,3 %
Nordea Bank	9,3 %
Metso Oyj	7,6 %
Equinor ASA	7,6 %
BNP Paribas SA	5,4 %
Daimler AG	4,5 %
Puuilo Oyj	4,1 %
Neste Oyj	4,1 %
Inwido AB	4,0 %
JM AB	3,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,1 %	-0,5 %
3 kk	-7,0 %	-2,7 %
vuoden alusta	-4,3 %	8,6 %
12 kk	-4,3 %	8,6 %
3 v p.a.	-0,6 %	4,4 %
perustamisesta p.a.	5,2 %	3,4 %
2023	18,6 %	15,8 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %

MAAJAKAUMA

Suomi	35,1 %	Britannia	6,1 %
Ruotsi	23,4 %	Itävalta	0,6 %
Saksa	15,7 %	Viro	0,3 %
Norja	11,8 %		
Ranska	6,9 %		

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	31,6 %	Kiinteistöt	4,0 %
Rahoitus	22,7 %	Yhdyskuntapalvelut	3,0 %
Teollisuus	20,6 %	Viestintä	1,2 %
Energia	12,2 %	Terveystuotteet	0,3 %
Materiaalit	4,3 %	Päivittäistuotteet	0,3 %



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2024 päättyi rahaston osalta kaksi prosenttia voitolle.

Vuoden aikana parhaiten rahaston tuottoon vaikuttivat yhtiöstämme Lontooseen listatut ME Group ja Wincanton, sekä saksalainen Serviceware. Tänä aikana rahaston yhtiöistä tehtiin kolme ostotarjousta, joiden johdosta kaksi yhtiötä poistui pörssistä. Vuoden heikoimmat rahaston tuottoon vaikuttaneet yhtiöt ruotsalainen terveysteknologian sarjaostaja ADDvise ja käytettyjen autojen kauppiaas Kamux olivat valitettavan heikkoja. Molemmat yhtiöt ovat edelleen rahastossa.

Ostimme vuoden kuluessa puolalaisten yhtiöiden osakkeita nettona noin seitsemän prosenttia lisää, joista merkittävimmät lisäykset olivat Text ja Grupa Pracuj. UK ja Suomi omistuksia kevensimme nettomääräisesti hieman. Suurimpina vaikuttajina toimivat Lontooseen listatun Wincantonin ostotarjous ja erittäin vahvasti kehittyneet ME Groupin osakkeiden vähentäminen. Suomesta myimme vuoden aikana erityisesti Lindexiä.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Serviceware Se	8,1 %
Flatexdegiro Ag	5,4 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,9 %
Motorpoint Group Plc	4,4 %
Dowlais Group Plc	4,4 %
J D Wetherspoon Plc	4,3 %
Karnov Group Ab	4,0 %
Me Group International Plc	3,9 %
Livechat Software Sa	3,8 %
Lindex Group OYJ	3,7 %

MAAJAKAUMA

Britannia	35,7 %	Tanska	6,0 %
Saksa	21,1 %	Italia	2,4 %
Ruotsi	13,0 %	Yhdysvallat	1,1 %
Puola	11,0 %	Espanja	0,6 %
Suomi	9,1 %		

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	47,8
Rahasto-osuuden arvo	25,45 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	FI4000219076 (1 K)
Bloomberg-koodi	AUREURR FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,70 % (1-sarjat), 0,90 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,74 % (1-sarjat) / 0,94 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,16 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin pieniin ja keskisuiuriin yrityksiin.

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Lisätietoja rahaston sijoitusprosessista sekä menetelmistä ja kriteereistä, joilla sijoitustoiminnan tavoitteen toteutumista seurataan, on kuvattu eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston rahastoessitteessä.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	4 (keskiverto)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.	

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,2 %
3 kk	-2,6 %
vuoden alusta	2,3 %
12 kk	2,3 %
3 v p.a.	-9,3 %
perustamisesta p.a.	5,9 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	33,2 %	Rahoitus	8,9 %
Teollisuus	23,5 %	Materiaalit	4,3 %
Informaatioteknologia	17,4 %	Terveysteknologia	1,5 %
Viestintä	11,2 %		



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousuaan joulukuussa ja koko vuodelta 2024 sekä rahasto että frontier-markkinat päätyivät hyvään tuottoon. Parhaat frontier-markkinat vuonna 2024 olivat Pakistan, Kenia ja Sri Lanka. Heikoimmat markkinat olivat Viro ja Bangladesh. Suurin frontier-osakemarkkina Vietnam jäi niukasti plussalle vuodelta 2024.

Rahaston parhaat sijoitukset vuonna 2024 olivat kenialainen pankki KCB ja teleoperaattori Safaricom sekä slovenialainen pankki NLB ja pigmenttitehdas Cinkarna Celje. Rahastosta myytiin vuoden aikana 5 yhtiötä ja ostettiin 3 uutta.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,6 % (MSCI Frontier 5,8 %) ja vuoden 2024 P/E-luku 10,4 (MSCI Frontier 9,9).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,7
Rahasto-osuuden arvo	220,41 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 % (1-sarjat), 1,50 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,58 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,42 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin vähiten kehittyneillä ja pienemmillä markkinoilla eli Frontier-markkinoilla toimiviin yrityksiin. Rahasto voi myös sijoittaa toisiin rahastoihin. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Vietnam, Romania, Marokko, Kazakstan, Nigeria, Slovenia, Sri Lanka ja Bangladesh. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,3 %	2,2 %
3 kk	4,1 %	6,5 %
vuoden alusta	18,0 %	16,7 %
12 kk	18,0 %	16,7 %
3 v p.a.	2,8 %	-0,4 %
perustamisesta p.a.	6,2 %	6,7 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	41,9 %	Materiaalit	4,9 %
Kestokulutustuotteet	13,3 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Terveystuotteet	6,9 %	Kiinteistöt	4,0 %
Päivittäistuotteet	6,8 %	Viestintä	3,3 %
Informaatioteknologia	5,8 %	Teollisuus	2,2 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	6,3 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,2 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,7 %
Vietinbank	3,5 %
Fpt Corp	3,1 %
Vietnam Engine & Agricultural	3,1 %
Vietnam Prosperity Jsc Bank	3,0 %
Jumbo Sa	3,0 %
Sampath Bank Plc	2,9 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	2,8 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	34,0 %	Georgia	4,5 %
Slovenia	11,4 %	Kenia	3,8 %
Kazakstan	10,7 %	Liettua	2,5 %
Romania	6,8 %	Thaimaa	2,3 %
Marokko	4,7 %	Taiwan	1,6 %



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan korot päätyivät joulukuussa nousuun tapahtumarikkaan kuukauden jälkeen. Ranskan poliittinen tilanne ei enää juurikaan heiluttanut markkinoita, mutta sekä EKP:n että Fedin korkokokousten viestit tulkittiin odotuksia haukkamaisemmiksi. EKP laski ohjauskorkoaan odotetusti 25 korkopisteellä, mutta ei lupailut 50 pisteen laskuja seuraavissa kokouksissa. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko nousi joulukuussa 28 korkopisteellä 2,36 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkkeni, kun 2-vuoden korko nousi vähemmän. Vuoden viimeinen kuukausi sujui yrityslainamarkkinoilla rauhallisissa tunnelmissa HY-korkoerojen kuitenkin kaventuessa kuukaudessa 25 korkopisteellä.

Korkoerojen kaventumisen seurauksena rahasto tuotti joulukuussa 0,6 prosenttia ja rahaston vertailuindeksi 0,67 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	116,2
Rahasto-osuuden arvo	316,06 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,90 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,91 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,05 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kansainvälisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on alhaisempi kuin BBB Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-määräisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 3 (keskimatala)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

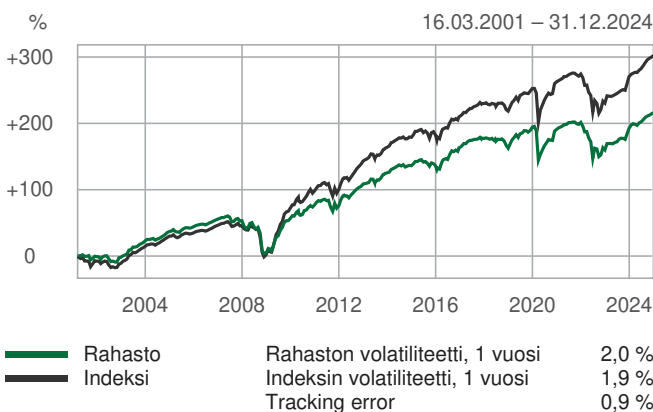
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,6 %	0,7 %
3 kk	1,7 %	1,7 %
vuoden alusta	8,1 %	8,6 %
12 kk	8,1 %	8,6 %
3 v p.a.	1,6 %	2,4 %
perustamisesta p.a.	5,0 %	6,0 %
2023	12,5 %	12,1 %
2022	-13,8 %	-11,7 %
2021	3,6 %	3,2 %
2020	-1,2 %	2,8 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio 2,9 vuotta
Efektiivinen korko 7,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus BB-

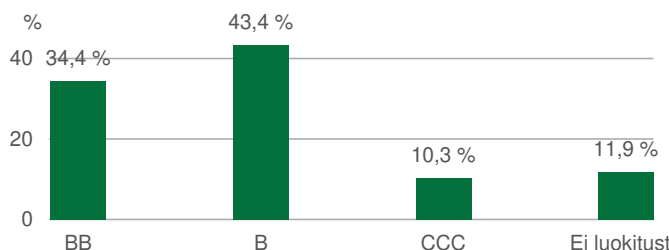
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,9 %
Ctec li GmbH 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	1,8 %
Energias De Portugal Sa 5,943 % 23.4.2083	1,8 %
Eurofins Scientific Se 6,75 %	1,8 %
Upfield Bv 6,875 % 02.07.2029	1,8 %
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	1,8 %
Monitchem Holdco 3 S.A. 8,75 % 1.5.2028 (CABB)	1,8 %
Ineos Quattro Finance 2 8,5 % 15.03.2029	1,7 %
Phm Group Holding 4,75% 18.6.2026	1,7 %
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,5% 15.1.2030	1,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA





TUOTTOKEHITYS ALUSTA



RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-
tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston
sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-
markkinoiden arvonlaskun takia.

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Yritys	Osuus
Toyota Motor Corp	4,6 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3,5 %
Sony Group Corp	3,3 %
Hitachi Ltd	3,0 %
Recruit Holdings Co Ltd	2,5 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,4 %
Keyence Corp	2,2 %
Tokio Marine Holdings Inc	1,8 %
Tokyo Electron Ltd	1,8 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	24,2
Rahasto-osuuden arvo	218,26 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	MSCI Japan Net Return
Aloituspäivä	6.7.2005
ISIN-koodi	FI0008809033 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEJPSI FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,51 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,02 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Japani Indeksi on passiivisesti hoidettu, Japanin osakemarkkinoille sijoittava erikoissijoitusrahasto.

Rahaston varat sijoitetaan Vanguard Japan Stock Index Fund -rahastoon, jota hallinnoi Irlannissa rekisteröity ja valvottu Vanguard Investments Europe SA. Kohderahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen indeksirahasto, jonka perustana on MSCI Japan Net Return -indeksin mukainen osakesalkku.

Rahaston MSCI Japan Net Return -vertailuindeksi ei huomioi kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä. Koska Rahaston sijoitusstrategia on pyrkä seuraamaan indeksia, Rahaston sijoituspäätöksissä ei myöskään huomioida kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,6 %	1,6 %
3 kk	3,8 %	3,9 %
vuoden alusta	15,0 %	15,5 %
12 kk	15,0 %	15,5 %
3 v p.a.	5,6 %	6,1 %
perustamisesta p.a.	5,0 %	5,5 %
2023	15,7 %	16,2 %
2022	-11,6 %	-11,2 %
2021	8,9 %	9,4 %
2020	4,5 %	5,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	23,1 %	Viestintä	7,3 %
Kestokulutustuotteet	17,7 %	Päivittäistuetteet	5,5 %
Rahoitus	16,1 %	Materiaalit	4,0 %
Informaatioteknologia	14,0 %	Kiinteistöt	2,3 %
Terveysthuolto	8,1 %	Yhdyskuntapalvelut	1,1 %



eQ Kehittyvät Markkinat Indeks

Joulukuu 2024

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	13,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	13,8 %
	Tracking error	0,8 %

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-
tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston
sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-
markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-
omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,5 %
Tencent Holdings Ltd	4,2 %
Samsung Electronics Co Ltd	2,3 %
Alibaba Group Holding Ltd.	2,2 %
HDFC Bank Ltd	1,5 %
Meituan	1,4 %
Reliance Industries Ltd.	1,2 %
ICICI Bank Ltd	1,0 %
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	0,9 %
Infosys Ltd	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,8 %	Materiaalit	6,1 %
Informaatioteknologia	23,4 %	Päivittäist tuotteet	5,0 %
Kestokulutustuotteet	13,2 %	Energia	4,7 %
Viestintä	9,3 %	Terveydenhuolto	3,5 %
Teollisuus	6,8 %	Yhdyskuntapalvelut	2,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	21,6
Rahasto-osuuden arvo	257,46 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	7.6.2006
ISIN-koodi	FI0008810866 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEEMSI FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,65 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,65 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,04 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkina Indeks on passiivisesti hoidettu, kehittyville osakemarkkinoille sijoittava erikoissijoitusrahasto.

Rahaston varat sijoitetaan Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund - rahastoon, jota hallinnoi Irlannissa rekisteröity ja valvottu Vanguard Investments Europe SA. Kohderahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen indeksirahasto, jonka perustana on MSCI Emerging Markets Net Return - indeksin mukainen osakesalkku.

Rahaston MSCI Emerging Markets Net Return -vertailuindeksi ei huomioi kestävyysriskejä tai kestävyystekijöitä. Koska Rahaston sijoitusstrategia on pyrkä seuraamaan indeksiä, Rahaston sijoitus päätöksissä ei myöskään huomioida kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	1,8 %	1,9 %
3 kk	-0,2 %	-0,9 %
vuoden alusta	14,3 %	14,7 %
12 kk	14,3 %	14,7 %
3 v p.a.	0,5 %	1,2 %
perustamisesta p.a.	5,2 %	5,8 %
2023	5,1 %	6,1 %
2022	-15,5 %	-14,9 %
2021	4,1 %	4,9 %
2020	7,8 %	8,5 %

MAAJAKAUMA

Kiina	27,0 %	Etelä-Afrikka	3,1 %
Intia	19,9 %	Meksiko	1,8 %
Taiwan	18,9 %	Indonesia	1,5 %
Etelä-Korea	9,7 %	Malesia	1,5 %
Brasilia	4,5 %	Thaimaa	1,4 %



Salkunhoitajan kommentti

Rahasto tuotti joulukuussa 2,2 % ja koko vuoden tuotoksi kirjattiin 9,7 %. Isoista kehittyvistä markkinoista parhaita olivat vuonna 2024 indeksitasolla Taiwan (+44 % euroissa), Malesia (+28 %) ja Kiina (+28 %). Heikoimpia markkinoita olivat Brasilia (-25 %), Meksiko (-20 %) ja Korea (-18 %). Rahastolle paras markkina oli Filippiinit, jossa sijoituksemme tuottivat viime vuonna 60 %. Heikoin markkina oli Meksiko, jossa ainoa sijoituksemme Banorte laski 26 %.

Rahaston salkkuun ei tehty joulukuussa suuria muutoksia. Koko vuoden aikana salkusta myytiin viisi yhtiötä ja salkkuun ostettiin kuusi uutta.

Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 6,6 % (MSCI EM 2,7 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 10,9 (MSCI EM 11,8). Kehittyvien markkinoiden tuloskasvun odotetaan ylittävän 10 prosenttia vuonna 2025.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	272,6
Rahasto-osuuden arvo	244,64 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,54 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,11 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-
tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston
sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-
markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-
omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Mediatek Inc	6,1 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	3,9 %
King Yuan Electronics Co Ltd	3,8 %
Bosideng International Holding	3,5 %
Novatek Microelectronics Corp	3,5 %
Gree Electric Appliances	3,5 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	3,4 %
Kia Motors Corp	3,3 %
Lao Feng Xiang Co Ltd	3,2 %
Simplo Technology Co Ltd	3,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,2 %	1,9 %
3 kk	-0,5 %	-0,9 %
vuoden alusta	9,7 %	14,7 %
12 kk	9,7 %	14,7 %
3 v p.a.	0,9 %	1,2 %
perustamisesta p.a.	6,7 %	4,2 %
2023	13,7 %	6,1 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %
2020	2,7 %	8,5 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	20,8 %	Puola	6,5 %
Kiina	15,4 %	Hongkong	5,8 %
Indonesia	11,9 %	Brasilia	4,6 %
Vietnam	8,1 %	Meksiko	3,5 %
Malesia	7,7 %	Etelä-Korea	3,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	24,8 %	Terveystieteet	2,4 %
Rahoitus	22,9 %	Viestintä	2,0 %
Kestokulutustuotteet	20,5 %	Materiaalit	1,9 %
Teollisuus	10,8 %	Energia	1,6 %
Päivittäistuotteet	8,9 %	Kiinteistöt	1,5 %



Salkunhoitajan kommentti

Vuonna 2024 isoista kehittyvistä markkinoista parhaita olivat Taiwan (+44 % euroissa), Malesia (+28 %) ja Kiina (+28 %). Heikoimpia markkinoita olivat Brasilia (-25 %), Meksiko (-20 %) ja Korea (-18 %). Rahastolle parhaiten tuottaneet markkinat olivat Slovenia +40 %, Malesia +27 % ja Kiina +26 %. Heikoimmat markkinat olivat Brasilia -27 % ja Etelä-Korea -28 %.

Ostimme Filippiineillä toimivan ruokayhtiö Century Pacific Foodin, joka valmistaa proteiinituotteita ja keskittyy kasvavaan kotimarkkinaan. Yhtiö on kasvanut tasaisesti, ja kasvun odotetaan jatkuvan. Osakkeen P/E-luku on 19,8 ja osinkotuotto 1,5 %. Myimme kaksi muuta yhtiötä rahastosta.

Rahaston salkusta myytiin slovenialainen lääkevalmistaja KRKA, jonka markkina-arvo nousi pieniyhtiörahastolle korkeaksi lähes 5 miljardiin euroon ja luovuiimme sijoituksesta. Yhtiö oli salkussamme vuodesta 2017, kehittyi erittäin hyvin ja tuotti osinkoineen tänä aikana +246 %. Toinen myyty yhtiö on vietnamilainen rakennustarvike- ja teollisuuspuistoyhtiö Viglacera. Osakkeen arvostus on näkökulmastamme korkea yhtiön kasvunäkymiin nähden. Yhtiö oli salkussamme vuodesta 2018 ja tuotti osinkoineen tänä aikana +178 %.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,1 % ja vuoden 2024 P/E 11,4.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitiitti, 1 vuosi 10,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	6,0 %
Getac Technology Corp	5,0 %
Arcadyan Technology Corp	3,5 %
Idico Corp Jsc	3,5 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,3 %
Cinkarna Celje Dd	3,0 %
Him International Music Inc	3,0 %
Tianneng Power	3,0 %
Ums Holdings Ltd	2,9 %
Aztech Global Ltd	2,8 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	27,4 %	Thaimaa	8,3 %
Vietnam	9,1 %	Singapore	5,8 %
Kiina	8,9 %	Malesia	4,9 %
Puola	8,8 %	Brasilia	4,6 %
Indonesia	8,6 %	Etelä-Korea	3,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	68,5
Rahasto-osuuden arvo	140,41 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	FI4000252333 (1 K), FI4000261094 (1 T), FI4000261086 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMSC1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 % (1-sarjat), 1,50 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,55 % (1-sarjat) / 1,55 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,10 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimiviin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,3 %
3 kk	-1,5 %
vuoden alusta	0,2 %
12 kk	0,2 %
3 v p.a.	-1,5 %
perustamisesta p.a.	4,6 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	34,0 %	Päivittäistuotteet	5,6 %
Informaatioteknologia	30,0 %	Materiaalit	3,1 %
Teollisuus	11,0 %	Viestintä	3,1 %
Rahoitus	9,3 %	Terveystuotteet	1,5 %



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Joulukuu 2024

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot tiukentuivat joulukuussa Syyrian levottomuuksista huolimatta. Yhdysvaltojen keskuspankki (Fed) laski odotetusti ohjauskorkoaan, mutta samalla vähensi sijoittajien odotuksia lisäkoronlaskuille ensi vuodelle, mikä taas saattaa vähentää intoa sijoittaa kehittyville markkinoille jatkossa. Brasilian julkisen talouden alijäämän pelätään kasvavan ensi vuonna, mikä heikensi entisestään Brasilian realia ja painoi rahaston arvonekehitystä joulukuussa. Parhaiten rahaston valuutoista tuotti joulukuussa Kolumbian peso, sillä maan budjetti ja talouskasvu pysynee tavoitteissaan. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta tuotti joulukuussa -0,89 %, kun alla oleva eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahasto tuotti -0,93 %.

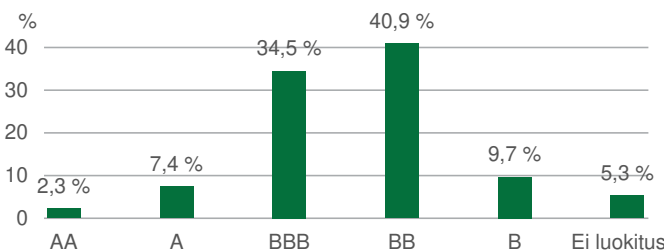
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 4,875 % 31.10.2030	2,3 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,8 %
Turk Telekomunikasyon As 7,375 % 20.05.2029	1,5 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,5 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,4 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	11,4
Rahasto-osuuden arvo	146,43 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	21.3.2012
ISIN-koodi	FI4000041447 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMLCK FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,20 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,21 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,09 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade -että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Rahasto sijoittaa varansa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastoon ja muuttaa sijoitukset paikallisvaluuttaan valuuttajohdannaisten avulla. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 3 (keskimatala)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,9 %
3 kk	-0,5 %
vuoden alusta	2,7 %
12 kk	2,7 %
3 v p.a.	2,0 %
perustamisesta p.a.	3,0 %
2023	9,6 %
2022	-5,7 %
2021	5,1 %
2020	-6,5 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	17,3 %	Indonesian rupia	8,0 %
Intian rupia	17,2 %	Kiinan yuan	7,1 %
Chilen peso	14,8 %	Etelä-Korean won	7,1 %
Meksikon peso	11,1 %	Kolumbian peso	4,9 %
Hongkongin dollari	9,0 %	Malesian ringgit	1,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,6 vuotta
Efektiiivinen korko	9,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+



Salkunhoitajan kommentti

Fed leikkasi odotetusti vartilla korkoja joulukuun kokouksessa, mutta viesti oli varsin haukkamainen jatkoon suhteen. Powell totesi, että leikkaustahdista tullaan todennäköisesti hidastamaan. Fed nosti inflaatioennustettaan vuodelle 2025 ja keskuspankin fokus on nyt kasvun sijaan inflaatoriskien hallinnassa. Seuraava koronlasku nähtäneen vasta kesällä. Pitkät taalakorot nousivat joulukuussa ja korkokäyrät jyrkkenivät. Samalla taala on jatkanut vahvistumistaan. Kehittyvien maiden yrityslainoissa joulukuu oli varsin hiljainen, eikä marginaaleissa suuria muutoksia nähty.

Pitkät taalakorot nousivat joulukuussa noin 20 korkopistettä, joten eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston joulukuun tuotto oli -0,93 %. Koko vuoden 2024 tuotto oli 5,38 % ja vertailuindeksin tuotto oli 4,86 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	129,5
Rahasto-osuuden arvo	159,25 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA EM Corporate Plus Index EUR Hedged
Aloituspäivä	15.10.2007
ISIN-koodi	FI0008812540 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMCBK FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,90 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,91 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,05 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-määräisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	2 (matala)
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.	

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,9 %	-0,9 %
3 kk	-1,4 %	-1,6 %
vuoden alusta	5,4 %	4,9 %
12 kk	5,4 %	4,9 %
3 v p.a.	-0,8 %	-2,6 %
perustamisesta p.a.	2,7 %	3,5 %
2023	4,4 %	5,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %

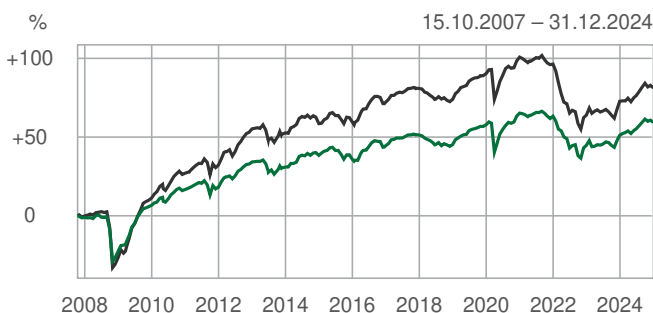
MAAJAKAUMA

Brasilia	23,0 %	Indonesia	4,0 %
Meksiko	10,5 %	Turkki	3,8 %
Intia	9,6 %	Yhdysvallat	3,4 %
Etelä-Korea	6,3 %	Kolumbia	2,7 %
Chile	5,8 %	Malesia	2,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,8 vuotta
Efektiviinen korko	5,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

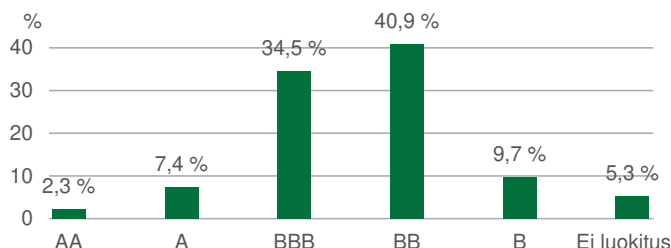


Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	1,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	2,6 %
	Tracking error	1,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Us Treasury N/B 4,875 % 31.10.2030	2,3 %
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,2 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,8 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,8 %
Turk Telekomunikasyon As 7,375 % 20.05.2029	1,5 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,5 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,5 %
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	1,5 %
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1,4 %
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	1,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA





Salkunhoitajan kommentti

Keskeisimmät tapahtumat (1.10.–31.12.)

Rahaston koko (NAV) oli kvartaalin lopussa n. 561 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä rahaston kiinteistösalkun arvo oli yli 1003 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto kvartaalilla oli -0,4 % ja vuoden alusta -8,3 %, sisältäen tuotonjaon 2,17 euroa/osuus 31.3. Alusta alkaen rahasto on tuottanut yhteensä 51,6 %, eli tuotto vuositasolla on 4,2 %.

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli pitkäaikaista vierasta pääomaa 455 miljoonaa euroa 31.12.2024.

Kiinteistöomaisuus ja vuokralaiset

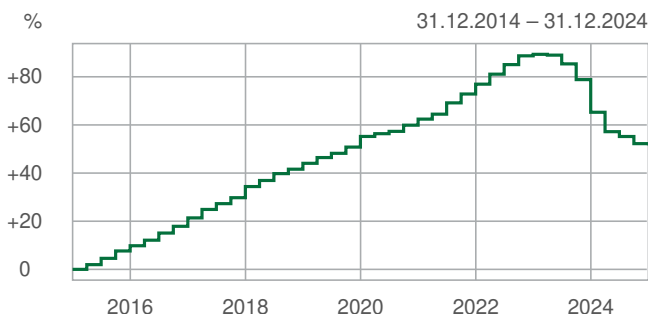
Tilikauden lopussa rahasto omisti 42 kohdetta (ml. 0 rakenteilla olevaa kohdetta), joiden yhteenlaskettu tämänhetkinen vuokrattava pinta-ala on noin 369 000 m², keskimääräinen arvostus 2700 €/m² ja vuokrausaste 87 %. Rahaston vuosittainen nettovuokrakassavirta katsauskauden lopussa oli n. 63 miljoonaa euroa, mikä vastaa n. 6,3 % alkutuottoa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj. eur	560,9
Kiinteistövarallisuus, milj. eur	1 003,4
Rahasto-osuuden arvo	93,97 (31.12.2024)
Salkunhoitaja	Marjaana Berger
Aloituspäivä	31.12.2014
ISIN-koodi	FI4000125323 (1 T)
SFDR-luokittelu	Artikla 9
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,95 % + tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	2,00 % / 0,00-2,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,98 %
Rahaston kaupankäynnin kulut p.a.	0,53 %

Rahastolla on 497 vuokrasopimusta ja 342 vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 27 %. eQ Liikekiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokramäärällä painotettu maturiteetti oli kvartaalin lopussa 4,8 vuotta.

OSUUDEN ARVONKEHITYS



Osuuden arvo korjattu tuotonjaolla (ennen veroja).

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 3 (keskimatala)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten kiinteistöjen arvonalaskun takia. Rahaston käyttämä velkarahoitus korostaa mahdollista arvon alenemista. Riski-indikaattori ei välttämättä huomioi, että sijoitusten realisointi etenkin heikossa markkinatilanteessa voi johtaa tappioihin ja viivästyttää lunastusten maksamista.

TUOTTOKEHITYS

3 kk	-0,4 %
6 kk	-2,3 %
12 kk	-8,3 %
3 v p.a.	-5,0 %
perustamisesta lähtien p.a.	4,2 %
2024	-8,3 %
2023	-12,7 %
2022	7,0 %
2021	8,9 %
2020	4,6 %

KIINTEISTÖJEN ALUEJAKAUMA

Pääkaupunkiseutu	75 %
PKS:n lähialue	1 %
Tampereen alue	13 %
Hämeenlinna	8 %
Kuopion alue	3 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

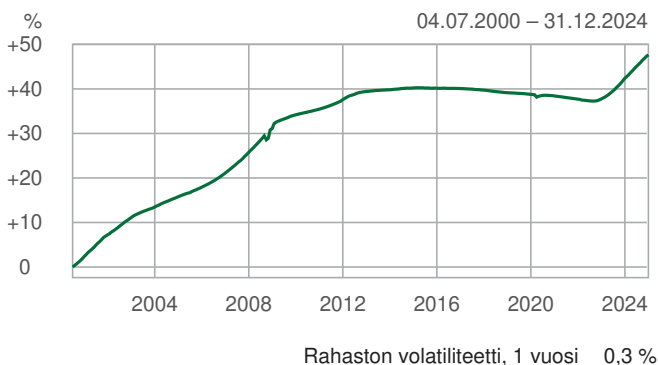
Toimistot	35 %
Liiketilat	20 %
Päivittäistavarakauppa	14 %
Päivittäispalvelut	8 %
Teollisuus- ja logistiikkakiinteistöt	8 %
Halpatavarakauppa	5 %
Hotellit	4 %
Muut	6 %



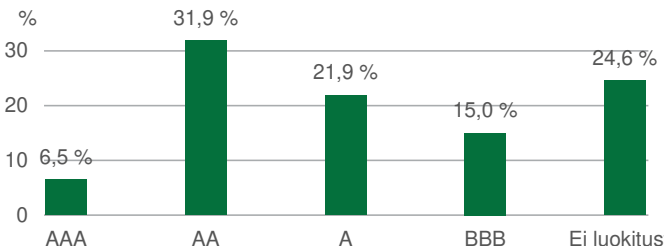
Salkunhoitajan kommentti

Euroopan ja Yhdysvaltojen keskuspankkien kokoukset, Ranskan hallituksen kaatuminen ja Syyrian levottomuudet tekivät joulukuun korkomarkkinoista tapahtumarikkaat sijoittajille. Euroopan keskuspankki (EKP) laski odotetusti ohjauskorkoaan marraskuun inflaation laskettua 2,2 prosenttiin. Samanaikaisesti Euroopan teollisuuden ostopääälikkaindeksit pysyivät joulukuussa alle 50:n, mikä indikoi teollisuustuotannon olevan edelleen laskussa. Yrityslainojen korkoerot tiukentuivat joulukuussa mollivoittoisesta talousdatasta ja vaiherikkaista uutisista huolimatta. eQ Lyhyt Korko tuotti joulukuussa +0,25%.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Valtiot	51,0 %
Rahoitus	19,8 %
Teknologia	15,9 %
Ei-sykliset	8,4 %
Telekomm.	4,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	0,3 vuotta
Efektiiivinen korko	2,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB+

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	75,8
Rahasto-osuuden arvo	147,66 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	4.7.2000
ISIN-koodi	FI0008804612 (1 K)
Bloomberg-koodi	AURLIKV FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,15 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,04 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,00 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Lyhyt Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa hyvän luottokelpoisuuden omaaviin, euromääräisiin korkoinstrumentteihin, kuten sijoitustodistuksiin, yritystodistuksiin sekä vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjalainoihin. Sijoitukset ovat jäljellä olevalta laina-ajaltaan pääosin alle vuoden mittaisia. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	1 (matalin)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	0.25 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 0.25 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.	

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,25 %
3 kk	0,82 %
vuoden alusta	3,73 %
12 kk	3,73 %
3 v p.a.	2,35 %
perustamisesta p.a.	1,60 %
2023	3,34 %
2022	0,03 %
2021	-0,52 %
2020	-0,26 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Netherlands Government 0,25% 15.7.2025	6,6 %
French Discount T-Bill 0% 17.07.2025	6,5 %
Spain Letras Del Tesoro 0 % 08.08.2025	6,5 %
German Treasury Bill 0 % 15.10.2025	6,5 %
Finnish Government 4 % 04.07.2025	5,3 %
Treasury Certificates 0 % 11.09.2025	5,2 %
Republic Of Austria 0% 20.04.2025	5,0 %
At&T Inc FLT 6.3.2025	4,8 %
Bank Of Montreal FLT 6.6.2025	4,4 %
Kraft Heinz Foods Co FLT 09.05.2025	4,2 %

Salkunhoitajan kommentti

Trumpin vaalivoiton jälkeinen osakemarkkinoiden nousu taittui hieman vuoden loppua kohti. Rahasto tuotti 0,3 % ja koko vuoden tuotto asettui +12,2 % tasolle. Sekä USA, että Eurooppa olivat osakkeissa lievässä laskussa, mutta kehittyvien markkinoiden nousu auttoi kantamaan tuoton plussalle. Vuoteen 2025 lähdetään asemassa, jossa odotukset ovat varsin mukavalla tasolla tuloskehityksen suhteen kaikilla maantieteellisillä painopistealueillamme. Erityisenä huomion kohteena onkin nyt Trumpin kauppapolitiikka ja se, miten korkomarkkina USA:ssa kehittyy.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 9,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Rahasto	Osuus
Spdr S&P 500 Etf Trust	17,4 %
Vanguard US 500 Stock Index (Ins) EUR	17,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	12,4 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	8,8 %
eQ Suomi 1 K	8,3 %
Vanguard European Stock Index (Ins) EUR	7,4 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	5,0 %
eQ Frontier Osake 1 K	4,8 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	4,7 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund I-ACC-EUR	4,0 %

ALUEJAKAUMA

Alue	Osuus
Eurooppa	40,4 %
Yhdysvallat	34,1 %
Kehittyvät markkinat	20,5 %
Japani	3,2 %
Muut yht.	1,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	22,0
Rahasto-osuuden arvo	181,78 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	29.8.2016
ISIN-koodi	FI4000219043 (1 K)
Bloomberg-koodi	AURGLBR FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,5 % (1-sarjat), 0,0 % (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,72 % (1-sarjat) / 1,22 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,12 %
Minimimerkintä	500 eur (2-sarjat 500 000 eur)

Sijoitusrahasto eQ Maailma on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Maa- ja tyylliallokaatiota muutetaan eQ:n näkemyksen mukaan. Sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat pääosin muihin rahastoihin. Enemmistö rahaston sijoituskohteista on aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
 Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
 Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitustuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,3 %
3 kk	1,4 %
vuoden alusta	12,2 %
12 kk	12,2 %
3 v p.a.	2,3 %
perustamisesta p.a.	7,6 %
2023	15,5 %
2022	-17,4 %
2021	26,6 %
2020	5,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	22,0 %	Viestintä	6,2 %
Kestokulutustuotteet	16,2 %	Päivittäistuetteet	5,9 %
Rahoitus	15,9 %	Materiaalit	4,5 %
Teollisuus	14,1 %	Energia	3,2 %
Terveysthuolto	8,3 %	Yhdyskuntapalvelut	1,9 %



Salkunhoitajan kommentti

eQ Mandaatti -strategiassa tavoitellaan vakaata tuottoprofiilia hallitulla riskinotolla. Vertailuindeksiä ei ole. Rahaston osakepaino oli vuoden lopulla 56 % eli hieman yli neutraalin riskitason. Osakesalkku oli globaalisti hajautettu osakesalkun keskittymä- ja arvostusriskien pienentämiseksi: USA:n osakkeissa oli kolmannes ja loput varoista oli allokoitu pääosin Eurooppaan ja Kaakkois-Aasiaan. Eurooppa-osioista yli puolet oli pohjoismaissa osakkeissa. Korkosalkun ydin oli IG-lainoissa, joiden rinnalla oli HY- ja EMD-yrityslainoja.

eQ Mandaatin kuukausituotto oli joulukuussa 0,26 %. Osakerahastoista parhaiten tuotti eQ Frontier (3,3 %). Myös muut eQ:n aktiiviset EM-rahastot ylsivät yli 2 % kuukausituottoon. EM-sentimenttiä paransi Kiinan toipuva talousdata. Pohjoismaiden ja Suomen osakemarkkinoillakin tunnelma oli pitkästä aikaa laajaa Eurooppaa parempi. USA:n osakemarkkinoilla joulukuun osaketuotot painuivat lievästi negatiivisiksi (-0,5 %), kun 10-vuoden korko nousi 4,5 % päälle ja positioita muokattiin 2025 avaukseen. Korkomarkkinalla lyhyt korko ja yrityslainat selvisivät pitkien korkojen noususta valtionlainoja paremmin.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	22,2 %
eQ USA Indeks 1 K	15,4 %
eQ High Yield 1 K	8,5 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,9 %
eQ Suomi 1 K	6,0 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	4,4 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,0 %
eQ Eurooppa Indeks 1 K	3,5 %
eQ Frontier Osake 1 K	3,3 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	3,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	37,5
Rahasto-osuuden arvo	152,07 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMAN1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,7 % (1-sarjat), 0,0 % (2-sarjat).
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,83 % (1-sarjat) / 1,13 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,09 %
Minimimerkintä	500 eur (2-sarjat 500 000 eur)

Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti on eQ:n aktiivisesti hoitama yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille. Allokaatiota muutetaan eQ:n näkemyksen mukaan. Sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat pääosin muihin rahastoihin. Enemmistö rahaston sijoituskohteista on aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	3 (keskimatala)
Suosittava vähimmäissijoitus aika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.	

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,2 %
3 kk	0,6 %
vuoden alusta	7,7 %
12 kk	7,7 %
3 v p.a.	0,8 %
perustamisesta p.a.	4,8 %
2023	11,1 %
2022	-14,4 %
2021	13,1 %
2020	3,4 %

OMAIUUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	44 %
Osakesijoitukset	56 %



Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2024 päättyi rahaston osalta kolme prosenttia tappiolle (sarja 1 K).

Vuoden aikana parhaiten rahaston tuottoon vaikuttivat yhtiöstämme norjalainen Volue ja ruotsalaiset BHG Group ja TF Bank. Vuoden aikana rahaston yhtiöistä tehtiin kuusi ostotarjousta, joiden johdosta neljä yhtiötä poistui pörssistä. Vuoden heikoimmat rahaston tuottoon vaikuttaneet yhtiöt ruotsalainen terveysteknologian sarjaostaja ADDvise ja käytettyjen autojen kauppias Kamux olivat valitettavan heikkoja. Molemmat ovat edelleen rahastossa merkittävällä painolla.

Ostimme vuoden kuluessa suomalaisten yhtiöiden osakkeita nettona noin viisi prosenttia lisää, joista merkittävimmät lisäykset olivat Talenom ja Alma Media. Tanskassa lisäsimme suurimman omistuksemme A&O Johansenin osakkeita. Ruotsalaisten ja norjalaisten yhtiöiden omistusta kevensimme nettomääräisesti hieman. Suurimpana vaikuttajana toimivat ruotsalaisen Concentricin ja norjalaisen Voluen poistuminen rahastosta ostotarjousten myötä.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,9
Rahasto-osuuden arvo	357,35 (31.12.2024, 2 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	30.9.1999
ISIN-koodi	F10008812359 (1 K), F10008804687 (2 K)
Bloomberg-koodi	WIPSMMA FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,70 % (1-sarjat), 0,90 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,94 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,06 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin.

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 5 (keskikorkea)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-0,1 %
3 kk	-4,3 %
vuoden alusta	-2,1 %
12 kk	-2,1 %
3 v p.a.	-13,1 %
perustamisesta p.a.	12,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	27,9 %	Rahoitus	2,6 %
Teollisuus	27,4 %	Kiinteistöt	1,9 %
Viestintä	27,0 %	Energia	1,7 %
Terveysteknologiat	5,2 %	Materiaalit	1,1 %
Informaatioteknologia	5,1 %		

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Brodrene A&O Johansen A/S	8,0 %
Embracer Group Ab	7,3 %
Karnov Group Ab	6,6 %
Lindex Group OYJ	5,5 %
Bygghemma Group First Ab	5,0 %
Kamux Corp	4,5 %
Modern Times Group AB	4,2 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	4,0 %
Talenom Oyj	2,9 %
Storytel Ab	2,8 %

MAAJAKAUMA

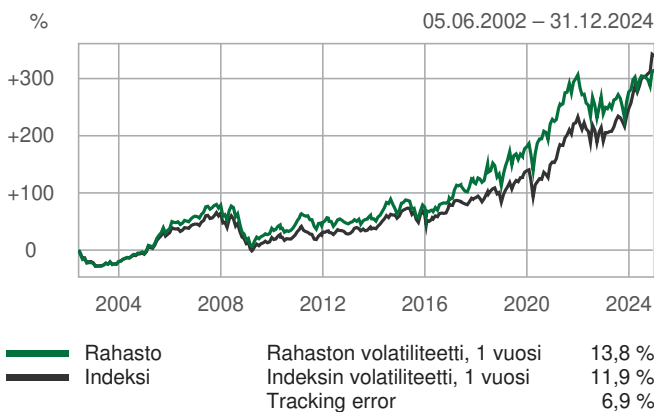
Maa	Osuus
Ruotsi	53,6 %
Suomi	27,7 %
Tanska	14,8 %
Norja	3,2 %
Britannia	0,6 %



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu ei tänä vuonna tarjonnut laajassa mittakaavassa ns. Joulupukkirallia, mutta rahaston tuotto pääsi positiiviseen lukemaan maailman osakkeiden jäädessä pieneen miinukseen. Tuottokärkeen nousi kirkkaasti uusi AI-hyötyjä, Broadcom, joka antoi vahvan tuloksen kylkeen kovat kasvunäkymät datakeskusten oheistuotteiden kysynnän suhteen – kurssi nousi 46%. Vahvasti nousi myös Hermes, jonka kasvuun uskotaan edelleen, vaikka muu luksustuotesektorin onkin vastatuulella. NovoNordisk putosi roimat 20 % kun uuden laihdutuslääkkeen CagriSeman koetulokset olivat iso pettymys. Uusiutuvan energian osakkeet olivat myös kautta linjan laskussa – tässä osassa olemme kuitenkin keventäneet painoja kuukauden aikana. Pidämme edelleen vahvaa teknologiapainoa, seuraten näkemystä, jonka mukaan laajempi joukko osakkeistamme tulee hyötymään lyhyellä aikavälillä datakeskusinvestointien kovasta kasvusta. Nvidia kuuluu edelleen ydinsijoituksiin, ja heti vuoden alkuun onkin nähty osakkeen nousu taas uusiin huippuihin. Pientä nousua alkaa myös näkyä Euroopan puolijohteissa, heikon vuoden jälkeen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Hermes International Sca	5,2 %
Salesforce.com Inc	4,8 %
Broadcom Ltd	4,8 %
Microsoft	4,8 %
Palo Alto Networks Inc	4,7 %
Walt Disney Co/The	4,7 %
Trimble Navigation Ltd	4,6 %
Belimo Holding Ag	4,6 %
IBM	4,5 %
Cisco Systems Inc	4,5 %

MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	65,9 %	Saksa	3,3 %
Sveitsi	9,5 %	Alankomaat	1,9 %
Ranska	7,8 %	Italia	1,0 %
Britannia	5,7 %		
Tanska	5,0 %		

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,4
Rahasto-osuuden arvo	414,33 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Esa Saloranta
Vertailuindeksi	MSCI World Net
Aloituspäivä	5.6.2002
ISIN-koodi	FI0008806112 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEGUTB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 9
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,5 % (1-sarjat), 1,75 % (BSAG-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,53 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,29 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Sininen Planeetta on kestävän kehityksen osakerahasto, joka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 9:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Tämä tarkoittaa, että rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen maailmanlaajuisesti sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin, joiden strategia edistää laajasti kestävän kehityksen toteutumista. Sijoitukset tehdään teknologiasektorin, teollisuus- ja kulutustavaratoimialan sekä valikoidusti muiden toimialojen kestävää kehitystä toteuttaviin edelläkävijäyhtiöihin. Rahaston sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa muille kestävyystavoitteille ja kohdeyhtiöt noudattavat hyvää hallintotapaa.

Lisätietoja rahaston sijoitusprosessista sekä menetelmistä ja kriteereistä, joilla kestävyystavoitteen toteutumista seurataan, on saatavilla eQ Sininen Planeetta -rahaston rahastoessiteessä

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	-0,7 %
3 kk	4,2 %	7,6 %
vuoden alusta	10,0 %	26,6 %
12 kk	10,0 %	26,6 %
3 v p.a.	0,6 %	9,7 %
perustamisesta p.a.	6,5 %	6,8 %
2023	11,3 %	19,6 %
2022	-16,8 %	-12,8 %
2021	23,7 %	31,1 %
2020	17,0 %	6,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

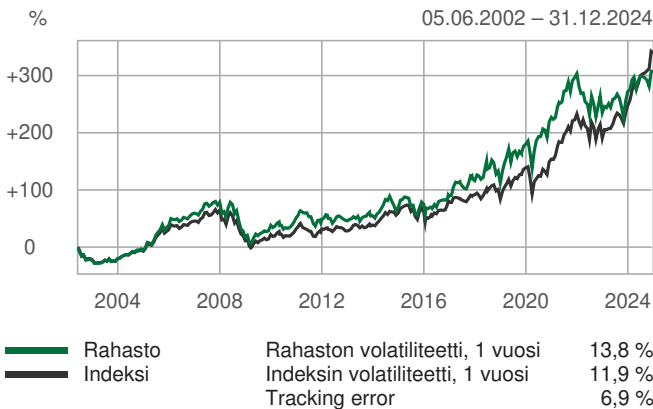
Informaatioteknologia	53,4 %	Teollisuus	6,8 %
Päivittäistuotteet	10,5 %	Rahoitus	6,1 %
Kestokulutustuotteet	9,9 %	Viestintä	4,8 %
Terveydenhuolto	8,6 %		



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu ei tänä vuonna tarjonnut laajassa mittakaavassa ns. Joulupukkirallia, mutta rahaston tuotto pääsi positiiviseen lukemaan maailman osakkeiden jäädessä pieneen miinukseen. Tuottokärkeen nousi kirkkaasti uusi AI-hyötyjä, Broadcom, joka antoi vahvan tuloksen kylkeen kovat kasvunäkymät datakeskusten oheistuotteiden kysynnän suhteen – kurssi nousi 46%. Vahvasti nousi myös Hermes, jonka kasvuun uskotaan edelleen, vaikka muu luksustuotesektori onkin vastatuulella. NovoNordisk putosi roimat 20 % kun uuden laihdutuslääkkeen CagriSeman koetulokset olivat iso pettymys. Uusiutuvan energian osakkeet olivat myös kautta linjan laskussa – tässä osassa olemme kuitenkin keventäneet painoja kuukauden aikana. Pidämme edelleen vahvaa teknologiapainoa, seuraten näkemystä, jonka mukaan laajempi joukko osakkeistamme tulee hyötymään lyhyellä aikavälillä datakeskusinvestointien kovasta kasvusta. Nvidia kuuluu edelleen ydinsijoituksiin, ja heti vuoden alkuun onkin nähty osakkeen nousu taas uusiin huippuihin. Pientä nousua alkaa myös näkyä Euroopan puolijohteissa, heikon vuoden jälkeen.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Hermes International Sca	5,2 %
Salesforce.com Inc	4,8 %
Broadcom Ltd	4,8 %
Microsoft	4,8 %
Palo Alto Networks Inc	4,7 %
Walt Disney Co/The	4,7 %
Trimble Navigation Ltd	4,6 %
Belimo Holding Ag	4,6 %
IBM	4,5 %
Cisco Systems Inc	4,5 %

MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	65,9 %	Saksa	3,3 %
Sveitsi	9,5 %	Alankomaat	1,9 %
Ranska	7,8 %	Italia	1,0 %
Britannia	5,7 %		
Tanska	5,0 %		

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	107,4
Rahasto-osuuden arvo	175,18 (31.12.2024)
Salkunhoitaja	Esa Saloranta
Vertailuindeksi	MSCI World Net
Aloituspäivä	30.11.2018
ISIN-koodi	FI4000359484
Bloomberg-koodi	EQBBSAG FH
SFDR-luokittelu	Artikla 9
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,75 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,78 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,29 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Sininen Planeetta BSAG-osuussarjan vuotuinen hallinnointipalkkio on 1,75% p.a. Sijoittaja maksaa sijoituksestaan vuosittain 0,25% p.a. enemmän kuin rahaston normaali 1,50% p.a., ja tämä 0,25% maksetaan BSAG:lle. eQ maksaa BSAG:lle lisäksi 1,25 % p.a., mikä kuusinkertaistaa sijoittajan lahjoituksen. Baltic Sea Action Group, BSAG on itsenäinen, voittoa tavoittelematon säätiö, jonka toiminnan tavoite on Itämeren tilan parantaminen, sekä ilmastonmuutoksen hillitseminen. BSAG pyrkii tunnistamaan ja tuomaan yhteen Itämeren kannalta oleellisia toimijoita, ja rakentamaan näiden välille hyödyllistä yhteistyötä. BSAG uskoo, että Itämeren pelastaminen vaatii panostusta kaikilta yhteiskunnan osa-alueilta. eQ Sininen Planeetta on kestävä kehityksen osakerahasto, joka luokitellaan EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 9:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Tämä tarkoittaa, että rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen maailmanlaajuisesti sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin, joiden strategia edistää laajasti kestävä kehityksen toteutumista. Sijoitukset tehdään teknologiasektorin, teollisuus- ja kulutustavaratoimialan sekä valikoidusti muiden toimialojen kestävä kehitystä toteuttaviin edelläkävijäyhtiöihin. Rahaston sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa muille kestävyystavoitteille ja kohdeyhtiöt noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
 Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
 Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,2 %	-0,7 %
3 kk	4,2 %	7,6 %
vuoden alusta	9,8 %	26,6 %
12 kk	9,8 %	26,6 %
3 v p.a.	0,4 %	9,7 %
perustamisesta p.a.	6,4 %	6,8 %
2023	11,0 %	19,6 %
2022	-17,0 %	-12,8 %
2021	23,4 %	31,1 %
2020	16,7 %	6,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informatioteknologia	53,4 %	Teollisuus	6,8 %
Päivittäistuotteet	10,5 %	Rahoitus	6,1 %
Kestokulutustuotteet	9,9 %	Viestintä	4,8 %
Terveydenhuolto	8,6 %		

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi päättyi osakemarkkinoilla sahaavaan joulukuuhun. Pitkien korkojen nousu ja epävarmuudet USA:n tulevasta politiikasta Trumpin johdolla johtivat siihen, ettei ns. joulupukkirallia markkinoilla tänä vuonna nähty, vaan pörssikurssit jäivät euromääräisesti joulukuussa pienelle miinukselle niin Euroopassa kuin USA:ssakin.

Helsingin pörssi kävi joulukuussa lähellä helmikuuisia koko vuoden pohjalukemia, mutta pinnisti kuitenkin vuoden viimeisinä kaupankäyntipäivinä sen verran, että koko vuoden tuotto jäi ainoastaan -0,1 % miinukselle. Joulukuun tuotto oli OMXHelsinki Cap -indeksille -0,5 %. eQ Suomi -rahasto tuotti 0,2 %. Rahaston tuottoa avittivat ylipainot Puuillossa (+13,4 %) ja Metsossa (+7,9 %). Vaikka pörssi kokonaisuutena jäi vuonna 2024 nollalukemiin, olivat yhtiökohtaiset tuottoerot jälleen suuria. Rahaston salkussa parhaiten tuottanut osake oli Cargotec (+72,7 %), kakkosijalle ylsi Harvia (+60 %). Heikoimpaan tuottoon jäi Neste (-60,1 %), jonka pudotus painoi metsäyhtiöiden ohella eniten koko pörssin suoritusta.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,8 %
	Tracking error	2,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	26,8 %	Kestokulutustuotteet	8,0 %
Materiaalit	22,1 %	Päivittäistuotteet	4,0 %
Terveystuotteet	11,1 %	Energia	3,0 %
Informaatioteknologia	10,4 %	Yhdyskuntapalvelut	2,3 %
Rahoitus	9,6 %	Viestintä	1,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nokia OYJ	6,5 %
Metso Oyj	6,3 %
UPM-Kymmene OYJ	6,3 %
Nordea Bank	6,2 %
Kone OYJ	5,1 %
Huhtamäki OYJ	4,4 %
Stora Enso OYJ	4,2 %
Orion OYJ	4,1 %
Valmet Corp	4,0 %
Wärtsilä Oyj Abp	3,8 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	120,0
Rahasto-osuuden arvo	222,49 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
Aloituspäivä	13.6.2007
ISIN-koodi	FI0008812169 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICFEIV1 FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,53 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,21 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Suomi on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin suomalaisiin yrityksiin.

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKIT

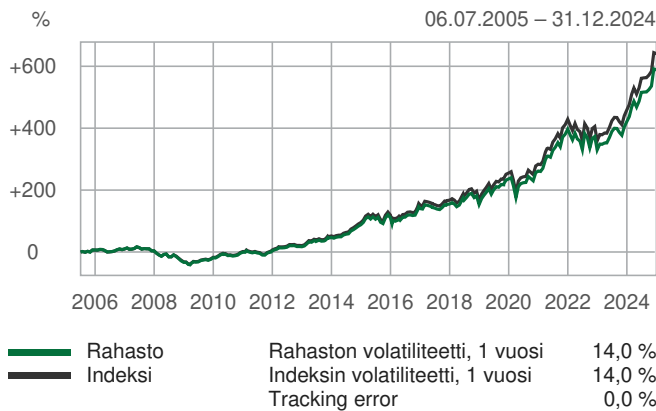
Riski-indikaattori (1-7)	5 (keskikorkea)
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake- markkinoiden arvonlaskun takia.	

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,2 %	-0,5 %
3 kk	-8,6 %	-8,2 %
vuoden alusta	-1,8 %	-0,1 %
12 kk	-1,8 %	-0,1 %
3 v p.a.	-4,9 %	-4,7 %
perustamisesta p.a.	4,7 %	5,3 %
2023	3,6 %	-0,6 %
2022	-15,5 %	-12,7 %
2021	28,0 %	25,3 %
2020	18,7 %	15,7 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 5 (keskikorkea)
Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-
tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston
sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-
markkinoiden arvonlaskun takia.

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Apple	7,0 %
NVIDIA Corp	6,6 %
Microsoft	6,1 %
Amazon.com Inc	3,7 %
Alphabet Inc	3,5 %
Meta Platforms Inc	2,4 %
Tesla Inc	1,8 %
Berkshire Hathaway Inc	1,7 %
Broadcom Inc	1,5 %
JPMorgan Chase & Co	1,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	397,0
Rahasto-osuuden arvo	576,88 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	S&P 500 Net Return
Aloituspäivä	6.7.2005
ISIN-koodi	FI0008809025 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEUSI FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,38 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,38 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,01 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ USA Indeks on passiivisesti hoidettu, Yhdysvaltain osakemarkkinoille
sijoittava erikoissijoitusrahasto.

Rahaston varat sijoitetaan Vanguard US 500 Stock Index Fund -rahastoon,
jota hallinnoi Irlannissa rekisteröity ja valvottu Vanguard Investments Europe
SA. Kohderahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen indeksirahasto, jonka
perustana on S&P 500 Net Return -indeksin mukainen osakesalkku.

Rahaston S&P 500 Net Return -vertailuindeksi ei huomioi kestävyysriskejä tai
kestävyystekijöitä. Koska Rahaston sijoitusstrategia on pyrkä seuraamaan
indeksiä, Rahaston sijoituspäätöksissä ei myöskään huomioida
kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena
olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,5 %	-0,5 %
3 kk	10,2 %	10,3 %
vuoden alusta	32,3 %	32,8 %
12 kk	32,3 %	32,8 %
3 v p.a.	11,5 %	11,9 %
perustamisesta p.a.	10,4 %	10,8 %
2023	21,0 %	21,4 %
2022	-13,5 %	-13,2 %
2021	37,4 %	37,9 %
2020	7,6 %	8,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	31,3 %	Teollisuus	8,6 %
Rahoitus	13,9 %	Päivittäistuetteet	5,7 %
Kestokulutustuotteet	10,7 %	Energia	3,4 %
Terveystenhoito	10,6 %	Yhdyskuntapalvelut	2,5 %
Viestintä	8,9 %	Kiinteistöt	2,2 %



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan ja Yhdysvaltojen keskuspankkien kokoukset, Ranskan hallituksen kaatuminen ja Syyrian levottomuudet tekivät joulukuun korkomarkkinoista tapahtumarikkaat sijoittajille. Euroopan keskuspankki (EKP) laski odotetusti ohjauskorkoaan marraskuun inflaation laskettua 2,2 prosenttiin. Samanaikaisesti Euroopan teollisuuden ostopääälikkõindeksit pysyivät joulukuussa alle 50:n, mikä indikoi teollisuustuotannon olevan edelleen laskussa. Yrityslainojen korkoerot tiukentuivat joulukuussa mollivoittoisesta talousdatasta ja vaiherikkaista uutisista huolimatta. eQ Vaihtuva Korko tuotti joulukuussa +0,24 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	40,5
Rahasto-osuuden arvo	125,06 (31.12.2024, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	FI0008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,30 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,30 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,03 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin valtioiden, yritysten ja muiden yhteisöjen liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin vaihtuvakorkoisiin korkoinstrumentteihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

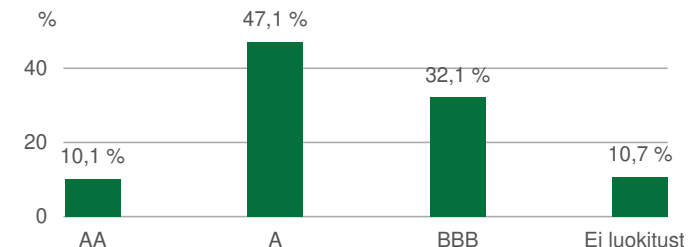
RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	2 (matala)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	3 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 3 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.	

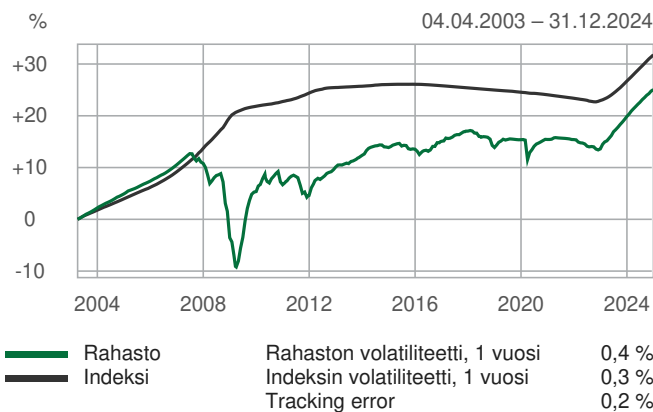
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,24 %	0,32 %
3 kk	0,89 %	0,93 %
vuoden alusta	4,36 %	4,02 %
12 kk	4,36 %	4,02 %
3 v p.a.	2,72 %	2,22 %
perustamisesta p.a.	1,03 %	1,28 %
2023	5,48 %	3,03 %
2022	-1,56 %	-0,35 %
2021	-0,02 %	-0,55 %
2020	0,03 %	-0,39 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Traton Finance Lux Sa FLT 21.08.2026	4,9 %
Localtapiola Finance FLT 30.05.2027	3,7 %
Oma Saastopankki Oyj FLT 19.5.2025	3,7 %
Teollisuuden Voima Oyj 2,625 % 31.03.2027	3,7 %
Danske Bank A/S FLT 10.04.2027	3,5 %
Vattenfall Ab 0,5 % 24.06.2026	3,0 %
Swedbank Ab FLT 30.08.2027	3,0 %
Natwest Markets Plc FLT 13.1.2026	2,7 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	2,7 %
Electricite De France Sa 3,75 % 05.06.2027	2,5 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,6 vuotta
Efektiivinen korko	3,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	60,0 %	Telekomm.	5,4 %
Sykliset	21,1 %	Teknologia	2,5 %
Yhdyskuntapalvelut	9,6 %	Ei-sykliset	1,3 %



Salkunhoitajan kommentti

Keskeisimmät tapahtumat (1.10.–31.12.)

Rahaston koko (NAV) oli kvartaalin lopussa n. 1132 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä rahaston kiinteistösalkun arvo oli noin 1778 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto kvartaalilla oli 0,3 % ja vuoden alusta 0,8 %, sisältäen tuotonjaon 4,96 euroa/osuus 31.3. Alusta alkaen rahasto on tuottanut yhteensä 112,0 %, eli tuotto vuositasolla on 6,2 %.

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli pitkäaikaista vierasta pääomaa 671 miljoonaa euroa 31.12.2024.

Kiinteistöomaisuus ja vuokralaiset

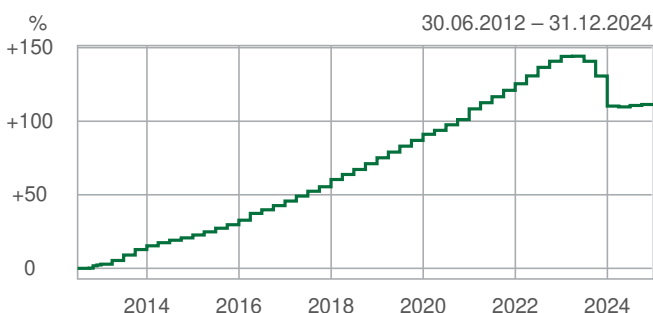
Tilikauden lopussa rahasto omisti 104 kohdetta (ml. 1 rakenteilla olevaa kohdetta), joiden yhteenlaskettu tämänhetkinen vuokrattava pinta-ala on noin 530 000 m², keskimääräinen arvostus 3400 €/m² ja vuokrausaste 96 %. Rahaston vuosittainen nettovuokrakassavirta katsauskauden lopussa oli n. 104 miljoonaa euroa, mikä vastaa n. 5,9 % alkutuottoa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj. eur	1 131,9
Kiinteistövarallisuus, milj. eur	1 777,6
Rahasto-osuuden arvo	113,58 (31.12.2024)
Salkunhoitaja	Jennifer Eloheimo
Aloituspäivä	7.5.2012
ISIN-koodi	FI4000047014 (1 T)
SFDR-luokittelu	Artikla 9
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,95 % + tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	2,00 % / 0,00-2,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,98 %
Rahaston kaupankäynnin kulut p.a.	0,52 %

Rahastolla on 341 vuokrasopimusta ja 157 vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 44 %. eQ Yhteiskuntakiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli kvartaalin lopussa 8,3 vuotta.

OSUUDEN ARVONKEHITYS



Osuuden arvonkehitys korjattu tuotonjaolla (ennen veroja).

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 3 (keskimatala)
Suositeltava vähimmäissijoitus aika 5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten kiinteistöjen arvonlaskun takia. Rahaston käyttämä velkarahoitus korostaa mahdollista arvon alenemista. Riski-indikaattori ei välttämättä huomioi, että sijoitusten realisointi etenkin heikossa markkinatilanteessa voi johtaa tappioihin ja viivästyttää lunastusten maksamista.

TUOTTOKEHITYS

3 kk	0,3 %
6 kk	0,6 %
12 kk	0,8 %
3 v p.a.	-2,0 %
perustamisesta lähtien p.a.	6,2 %
2024	0,8 %
2023	-13,8 %
2022	8,2 %
2021	8,2 %
2020	9,0 %

KIINTEISTÖJEN ALUEJAKAUMA

Pääkaupunkiseutu	56 %	Turun alue	3 %
PKS:n lähialue	3 %	Kuopion alue	1 %
Tampereen alue	13 %	Lahden alue	2 %
Oulun alue	8 %	Hämeenlinnan alue	1 %
Jyväskylän alue	9 %	Muut	4 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Terveyspalvelut	37 %
Opetus- ja tutkimustoiminta	20 %
Ikäntyneiden palveluasuminen	15 %
Yhteiskuntapalvelut	13 %
Erityishoiva-asuminen	3 %
Varhaiskasvatus	2 %
Muut	10 %

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	23 657 994,21	-15 036 331,36
Johdannaissopimusten nettotuotot	-5 969 696,81	8 857 185,67
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	
Korkotuotot	7 968 499,48	7 136 122,82
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	25 656 796,88	956 977,13
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 050 965,08	-956 243,50
Muut kulut	-2 119 404,96	-248 599,59
Kulut yhteensä	-3 170 370,04	-1 204 843,09
Tilikauden voitto (tappio)	22 486 426,84	-247 865,96

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	126 940 393,19	118 236 125,23
Myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset	75 220,12	3 643 320,71
Johdannaissopimusten arvonnousut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	2 602 711,71	5 795 340,36
VASTAAVAA	129 618 325,02	127 674 786,30
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	129 526 189,80	127 486 709,77
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	92 135,22	188 076,53
VASTATTAVAA	129 618 325,02	127 674 786,30

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	22 281 856,40	1 172 490,23
Luovutustappiot	-13 137 034,56	-7 315 387,48
Realisoitumattomat arvonnousut	3 645 931,24	2 104 483,39
Realisoitumattomat arvonnousut	4 897 544,32	-10 997 917,50
	<u>17 688 297,40</u>	<u>-15 036 331,36</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	127 486 709,77	120 018 558,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 615 837,46	17 560 494,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-20 928 023,95	-14 877 232,53
Tuotonjako	-11 223,23	-10 915,91
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-5 123 537,09	5 043 671,54
Tilikauden voitto (tappio)	<u>22 486 426,84</u>	<u>-247 865,96</u>
Rahaston arvo 31.12.	<u>129 526 189,80</u>	<u>127 486 709,77</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	341 402,65	373 880,84
Tuotonjako		
Tuotonjako	-11 223,23	-10 915,91
Uudelleen sijoitetut tuotot	<u>4 347,91</u>	<u>4 160,18</u>
Yhteensä	<u>-6 875,32</u>	<u>-6 755,73</u>

Arvopaperisijoitukset

Arvopaperi	Määrä kpl	Val	Kurssi	Markkina-arvo 31.12.2024	% rahaston arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
10 Renew Power Subsidiar 4,5 % 14.7.2028 (Renew Power)	1 000 000,00	USD	92,64	894 688,04	0,69
Aegea Finance Sarl 9 % 20.01.2031	500 000,00	USD	101,44	489 873,48	0,38
African Development Bank 5,75 % 7.5.2034	2 000 000,00	USD	95,78	1 850 009,66	1,43
Alpek Sa De Cv 3,25 % 25.2.2031	2 000 000,00	USD	84,15	1 625 497,39	1,25
America Movil SAB de CV 5,375% 4.4.2032	2 000 000,00	USD	93,72	1 810 353,49	1,40
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1 500 000,00	USD	102,50	1 484 991,31	1,15
Arcelik As 3% 27.5.2026	1 000 000,00	EUR	98,48	984 840,00	0,76
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	2 800 000,00	USD	85,10	2 301 332,82	1,78
Azure Power Energy Ltd 3,575% 19.8.2026	158 346,80	USD	90,98	139 130,77	0,11
Banca Transilvania 5,125 % 30.09.2030	900 000,00	EUR	101,58	914 202,00	0,71
Banco Bradesco (Cayman) 4,375% 18.3.2027	1 000 000,00	USD	97,48	941 471,89	0,73
Banco De Bogota Sa 6.25 % 12.05.2026	1 500 000,00	USD	99,80	1 445 818,04	1,12

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	2 000 000,00 USD	98,00	1 893 026,85	1,46
Bancolombia Sa 8,625 % 24.12.2034	500 000,00 USD	104,35	503 926,02	0,39
Bangkok Bank Pcl/Hk 3,733% 25.9.2034	1 500 000,00 USD	90,74	1 314 506,47	1,01
Bangkok Bank Pcl/Hk 5 % 23.9.2050	500 000,00 USD	98,88	477 511,11	0,37
Bank Of East Asia Ltd 4 % 29.5.2030	500 000,00 USD	99,13	478 703,88	0,37
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1 500 000,00 USD	93,83	1 359 358,70	1,05
Bharti Airtel Ltd 3,25 % 3.6.2031	1 500 000,00 USD	88,40	1 280 664,48	0,99
Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036	1 500 000,00 USD	96,17	1 393 258,64	1,08
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	2 000 000,00 USD	84,05	1 623 527,14	1,25
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	2 000 000,00 USD	92,04	1 777 844,31	1,37
Brf Sa 5,75 % 21.9.2050	700 000,00 USD	77,84	526 237,20	0,41
Burgan Bank 2,75 % 15.12.2031	1 500 000,00 USD	91,90	1 331 384,01	1,03
Celulosa Arauco Constitu 4,2% 29.1.2030	2 000 000,00 USD	92,34	1 783 716,44	1,38
Celulosa Arauco Constitu 4,25 % 30.4.2029	250 000,00 USD	93,62	226 052,73	0,17
Cemex Sab De Cv 5,45 % 19.11.2029	500 000,00 USD	98,29	474 657,14	0,37
Cencosud Sa 4,375 % 17.07.2027	2 000 000,00 USD	97,21	1 877 689,78	1,45
Cencosud Sa 5,95 % 28.05.2031	500 000,00 USD	99,34	479 732,47	0,37
Centrais Eletricas Elet 6,5 % 11.01.2035	1 000 000,00 USD	92,62	894 552,83	0,69
Ceska Sporitelna As 4,57 % 03.07.2031	1 000 000,00 EUR	104,24	1 042 350,00	0,80
Ceska Sporitelna As 4,824 % 15.01.2030	600 000,00 EUR	104,70	628 206,00	0,49
Ceska Sporitelna As 5,737% 8.3.2028	200 000,00 EUR	104,99	209 988,00	0,16
Ceske Drah 5,625 % 12.10.2027	1 000 000,00 EUR	105,90	1 058 980,00	0,82
CITIC Telecom International Finance Ltd 6.1 % 05.03.2025	1 250 000,00 USD	99,93	1 206 454,03	0,93
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	2 000 000,00 USD	82,80	1 599 459,15	1,23
Cosan Luxembourg Sa 7% 20.01.2027	750 000,00 USD	99,20	718 584,60	0,55
Cosan Luxembourg Sa 7,25 % 27.06.2031	750 000,00 USD	98,13	710 790,52	0,55
Cosan Overseas Ltd 8.25 % 5.11.2030	500 000,00 USD	99,55	480 736,91	0,37
Cullinan Holdco 4,625% 15.10.2026 (Graanul invest)	1 000 000,00 EUR	93,68	936 770,00	0,72
Delhi Intl Airport 6,45 % 4.6.2029	1 000 000,00 USD	102,20	987 077,46	0,76
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1 450 000,00 EUR	105,85	1 534 825,00	1,18
Entel Chile Sa 3,05% 14.9.2032	1 500 000,00 USD	81,99	1 187 758,35	0,92
Erste&Steiermar Bank Dd 4,875 % 31.01.2029	200 000,00 EUR	103,73	207 466,00	0,16
Fomento Economico Mex 1% 28.5.2033	1 000 000,00 EUR	77,99	779 890,00	0,60
Globo Comunicacoes Part 4,875 % 22.1.2030	1 000 000,00 USD	88,99	859 513,23	0,66
Greenko Power li Ltd 4,3% 13.12.2028	1 252 500,00 USD	94,07	1 137 919,35	0,88
Hidrovias Int Fin Sarl 4,95% 8.2.2031	1 000 000,00 USD	83,79	809 271,78	0,62
Hkt Capital No 6 Ltd 3% 18.1.2032	1 000 000,00 USD	85,77	828 404,48	0,64
Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033	1 500 000,00 USD	114,21	1 654 534,48	1,28
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	2 500 000,00 USD	95,83	2 313 767,63	1,79
Indian Railway Finance 2,8% 10.2.2031	1 000 000,00 USD	86,54	835 841,22	0,65
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	1 500 000,00 USD	89,29	1 293 587,02	1,00
Inversiones Cmpc Sa 3,85 % 13.1.2030	1 000 000,00 USD	91,82	886 758,74	0,68
loi Investment L Bhd 3,375% 2.11.2031	1 000 000,00 USD	86,42	834 604,98	0,64
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1 000 000,00 USD	108,30	1 045 933,94	0,81
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	3 000 000,00 USD	97,83	2 834 440,80	2,19
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	2 000 000,00 USD	97,97	1 892 350,78	1,46
Kia Corp 1,75% 16.10.2026	1 500 000,00 USD	94,52	1 369 354,84	1,06
Kib Sukuk Ltd 2,375% 30.11.2030	1 000 000,00 USD	96,24	929 466,87	0,72
Klabn Austria Gmbh 3,2% 12.1.2031	500 000,00 USD	83,20	401 752,95	0,31
Klabn Austria Gmbh 7 % 3.4.2049	1 000 000,00 USD	100,52	970 784,24	0,75
Kookmin Bank 2,5 % 4.11.2030	1 500 000,00 USD	85,06	1 232 248,41	0,95
Kookmin Bank 4,5 % 01.02.2029	1 000 000,00 USD	96,53	932 325,67	0,72
Kwg Group Holdings 6% 14.8.2026	500 000,00 USD	8,91	43 002,70	0,03
Kwg Group Holdings 6,3% 13.2.2026	1 000 000,00 USD	8,91	86 015,07	0,07
Lenovo Group Ltd 3,421 % 2.11.2030	1 500 000,00 USD	89,76	1 300 309,06	1,00
Light Servicos Energia 2,26 % 13.12.2037	1 050 365,00 USD	30,81	312 584,20	0,24
Light Servicos Energia 4,375 % 18.6.2026	543 806,00 USD	56,74	298 016,61	0,23
Marb Bondco Plc 3,95 % 29.1.2031 (Marfriq)	1 500 000,00 USD	83,41	1 208 359,09	0,93
Metalsa Sa De Cv 3,75 % 4.5.2031	1 000 000,00 USD	79,30	765 839,29	0,59

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Millicom Intl Cellular 4,5% 27.4.2031	2 000 000,00 USD	87,56	1 691 288,39	1,31
Millicom Intl Cellular 5.125 % 15.01.2028	450 000,00 USD	96,01	417 251,79	0,32
Millicom Intl Cellular 6,25% 25.3.2029	450 000,00 USD	98,31	427 265,31	0,33
Minerva Luxembourg Sa 4,375 % 18.3.2031	1 500 000,00 USD	83,83	1 214 501,64	0,94
Movida Europe Sa 5,25 % 8.2.2031	1 000 000,00 USD	79,16	764 496,81	0,59
Movida Europe Sa 7,85 % 11.04.2029	1 500 000,00 USD	87,08	1 261 541,43	0,97
Msu Energy Sa 9,75 % 05.12.2030	510 000,00 USD	98,36	484 475,37	0,37
Natura Cosméticos Sa 4,125% 3.5.2028	2 000 000,00 USD	91,23	1 762 120,92	1,36
Nemak Sab De Cv 3,625 % 28.6.2031	2 000 000,00 USD	76,96	1 486 633,19	1,15
Network I2I Ltd 3,975% PERP (Bharti Airtel Ltd)	500 000,00 USD	97,19	469 340,35	0,36
Network I2I Ltd 5,65 % 15.1.2025	1 000 000,00 USD	99,83	964 149,12	0,74
Nova Kreditna Banka Mari 4,75 % 03.04.2028	300 000,00 EUR	101,63	304 878,00	0,24
Nova Ljubljanska Bank 4,5 % 29.05.2030	500 000,00 EUR	102,86	514 305,00	0,40
Nova Ljubljanska Bank 6,875 % 24.01.2034	1 000 000,00 EUR	106,86	1 068 550,00	0,82
Petroleos Mexicanos 4.75 % 26.02.2029	1 000 000,00 EUR	91,97	919 700,00	0,71
Petroleos Mexicanos 6.625 % 29.9.2049	1 550 000,00 USD	62,38	933 862,28	0,72
Pko Bank Polski Sa 4,5 % 27.03.2028	1 000 000,00 EUR	101,56	1 015 550,00	0,78
Plt Vii Finance Sarl 6 % 15.06.2031	500 000,00 EUR	105,08	525 385,00	0,41
Raizen Fuels Finance 6,45 % 05.03.2034	1 000 000,00 USD	98,50	951 294,19	0,73
Rcs & Rds Sa 3,25 % 5.2.2028	1 000 000,00 EUR	96,51	965 070,00	0,75
Rede D'Or Finance Sarl 4,5 % 22.1.2030	750 000,00 USD	89,07	645 214,41	0,50
Rede D'Or Finance Sarl 4.95 % 17.01.2028	750 000,00 USD	95,00	688 161,58	0,53
Renew Power Pvt Ltd 5,875 % 5.3.2027	524 000,00 USD	97,78	494 859,65	0,38
Rumo Luxembourg Sarl 4,2 % 18.1.2032	2 000 000,00 USD	83,61	1 615 047,32	1,25
Rumo Luxembourg Sarl 5,25 % 10.1.2028	1 500 000,00 USD	96,94	1 404 341,32	1,08
Sappi Papier Holdng Gmbh 3,625% 15.3.2028	1 000 000,00 EUR	99,20	992 020,00	0,77
Sarana Multi Infrastruk 2,05% 11.5.2026	1 500 000,00 USD	94,83	1 373 816,88	1,06
Shinhan Bank 4,375 % 13.4.2032	1 000 000,00 USD	92,48	893 171,72	0,69
Shinhan Bank 4.5 % 26.03.2028	1 500 000,00 USD	97,22	1 408 412,21	1,09
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	2 000 000,00 USD	98,11	1 895 190,26	1,46
Sisecam Uk Plc 8,625 % 02.05.2032	1 000 000,00 USD	99,03	956 461,27	0,74
Smrc Automotive Holdings 5,625 % 11.07.2029	1 500 000,00 USD	99,89	1 447 063,94	1,12
St Marys Cement Inc 5,75 % 02.04.2034	500 000,00 USD	96,24	464 757,58	0,36
State Bank India/London 4,875 % 5.5.2028	1 000 000,00 USD	99,04	956 519,22	0,74
Suzano Austria 5,75% 14.7.2026	500 000,00 USD	100,25	484 112,42	0,37
Suzano Austria Gmbh 3,75 % 15.1.2031	2 000 000,00 USD	88,10	1 701 719,14	1,31
Suzano International Financ Suzano 5.5 % 17.01.2027	1 000 000,00 USD	99,95	965 288,78	0,75
Synthos Sa 2,5% 07.06.2028	1 000 000,00 EUR	91,70	917 020,00	0,71
Tatra Banka As 4,971 % 29.04.2030	500 000,00 EUR	104,22	521 075,00	0,40
Telecommunications Co Te 7 % 28.10.2029	1 000 000,00 USD	99,72	963 077,07	0,74
Telefonica Moviles Chile 3,537% 18.11.2031	1 500 000,00 USD	76,70	1 111 135,79	0,86
Teva Pharmaceutical Indu 5,125% 9.5.2029	850 000,00 USD	97,32	798 921,19	0,62
Teva Pharmaceuticals Ne 8,125 % 15.9.2031	200 000,00 USD	111,39	215 170,95	0,17
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	2 000 000,00 USD	97,15	1 876 472,86	1,45
Turk Telekomunikasyon As 7,375 % 20.05.2029	2 000 000,00 USD	101,60	1 962 449,29	1,52
United Group Bv 3,625 % 15.2.2028	500 000,00 EUR	97,54	487 720,00	0,38
United Group Bv 6,5 % 31.10.2031	300 000,00 EUR	101,53	304 590,00	0,24
United Group Bv 6,75 % 15.02.2031	300 000,00 EUR	103,18	309 525,00	0,24
United Overseas Bank Ltd 2 % 14.10.2031	1 500 000,00 USD	94,65	1 371 223,68	1,06
Upl Corp Ltd 5,25% PERP	1 500 000,00 USD	89,33	1 294 180,99	1,00

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Us Treasury N/B 4,875 % 31.10.2030	3 000 000,00	USD	102,39	2 966 697,65	2,29
USD/EUR B 16.01.2025	1 000 000,00	EUR	0,97	16 836,29	0,01
USD/EUR S 16.01.2025	-117 000 000,00	EUR	0,97	-1 772 484,82	-1,37
Vedanta Resources Plc 6.125 % 09.08.2024 / 9.12.2028	241 632,81	USD	100,06	233 516,15	0,18
Yuzhou Properties 5,375 % 29.09.2030	500 000,00	USD	1,96	9 440,80	0,01
Yuzhou Properties Co Ltd 6 % 25.10.2023	500 000,00	USD	7,26	35 073,40	0,03

Yhteensä 125 094 340,32 96,58

Rahat ja muut varat, netto 4 431 849,48 3,42

Rahaston arvo yhteensä 129 526 189,80 100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
---	-------------------	-------------------

1 K-osuus (kasvuosuus)	742 414,92882	765 176,11767
muutos edellisestä vuodesta	-22 761,19	1 534,56
prosenttia rahaston arvosta	91,28 %	90,70 %

1 T-osuus (tuotto-osuus)	3 360,88355	3 763,94138
muutos edellisestä vuodesta	-403,06	-366,15
prosenttia rahaston arvosta	0,26 %	0,29 %

P-osuus (tuotto-osuus)	61 323,37922	68 360,80432
muutos edellisestä vuodesta	-7 037,43	11 374,87
prosenttia rahaston arvosta	8,46 %	9,01 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
-----------------------------	-------------------	-------------------

1 K-osuus (kasvuosuus)	159,25415	151,11806
muutos edellisestä vuodesta	8,14	6,38

1 T-osuus (tuotto-osuus)	101,58122	99,33227
muutos edellisestä vuodesta	2,25	1,23

P-osuus (tuotto-osuus)	178,59629	167,94565
muutos edellisestä vuodesta	10,65	8,53

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
-----------------------	-------------------	-------------------

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 050 965,08	956 243,50
Muut kulut	2 119 404,96	248 599,59

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	1,9%
Tracking error	1,2%
Sharpen mittari	-1,92
Salkun kiertonopeus	0,26
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,91 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0 %
---	-------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikulua. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	10 043 102,15	-5 834 143,13
Korkotuotot	13 774 968,26	8 434 224,81
Muut tuotot	0,00	35 676,46
Tuotot yhteensä	23 818 070,41	2 635 758,14
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 856 062,44	-1 297 883,22
Muut kulut	-241 065,35	-581 893,18
Kulut yhteensä	-2 097 127,79	-1 879 776,40
Tilikauden voitto (tappio)	21 720 942,62	755 981,74

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	280 857 422,32	292 145 180,54
Muut saamiset		
Muut	0,00	29 233 000,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	5 789 683,87	517 094,32
VASTAAVAA	286 647 106,19	321 895 274,86
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	282 086 231,64	296 456 742,06
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	21 044 226,02
Muut velat		
Muut	4 560 874,55	4 394 306,78
VASTATTAVAA	286 647 106,19	321 895 274,86

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 379 584,85	116 533,00
Luovutustappiot	-932 312,50	-998 927,00
Realisoitumattomat arvonnousut	2 336 117,54	5 813 504,91
Realisoitumattomat arvonalaskut	6 259 712,26	-10 765 254,04
	<u>10 043 102,15</u>	<u>-5 834 143,13</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	296 456 742,06	166 815 715,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	48 278 508,54	118 810 851,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-72 148 831,49	-20 299 225,26
Tuotonjako	-112 818,80	-54 736,56
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-12 108 311,29	30 428 155,78
Tilikauden voitto (tappio)	21 720 942,62	755 981,74
Rahaston arvo 31.12.	<u>282 086 231,64</u>	<u>296 456 742,06</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	4 355 231,65	3 739 979,57
Tuotonjako		
Tuotonjako	-112 818,80	-54 736,56
Uudelleen sijoitetut tuotot	53 843,62	20 451,54
Yhteensä	<u>-58 975,18</u>	<u>-34 285,02</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahasto
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvos
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Abeille Vie 6,25 % 9.9.2033 (MACIF)	1 500 000,00	EUR	113,72	1 705 860,00	0,60
Abn Amro Bank Nv 4,25 % 21.2.2030	2 000 000,00	EUR	104,56	2 091 120,00	0,74
Abn Amro Bank Nv 5,125 % 22.2.2033	2 000 000,00	EUR	104,11	2 082 240,00	0,74
Acea Spa 3,875 % 24.1.2031	1 700 000,00	EUR	103,48	1 759 177,00	0,62
Aktia Bank 5 % 11.12.2034	1 000 000,00	EUR	99,62	996 200,00	0,35
Ald Sa 4 % 24.01.2031	2 600 000,00	EUR	103,04	2 678 910,00	0,95
Alliander Nv 1.625 % 30.3.2025	1 700 000,00	EUR	98,77	1 679 124,00	0,60
Allianz Se 2,121 % 8.7.2050	1 000 000,00	EUR	93,15	931 460,00	0,33
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	4 000 000,00	EUR	86,72	3 468 720,00	1,23
Allianz Se 4,851 % 26.07.2054	1 000 000,00	EUR	106,97	1 069 660,00	0,38
Allianz Se 5,824 % 25.6.2053	1 000 000,00	EUR	112,79	1 127 940,00	0,40
American Tower Corp 4,625 % 16.5.2031	2 000 000,00	EUR	106,92	2 138 340,00	0,76
Amprion Gmbh 3,85 % 27.08.2039	1 500 000,00	EUR	100,64	1 509 630,00	0,54
Amprion Gmbh 3,971 % 22.9.2032	3 500 000,00	EUR	103,47	3 621 415,00	1,28
Ap Moller-Maersk A/S 4,125 % 05.03.2036	2 300 000,00	EUR	105,55	2 427 627,00	0,86
Arbejdernes Landsbank 4,875 % 14.03.2029	3 000 000,00	EUR	102,65	3 079 590,00	1,09
Aust & Nz Banking Group 5,101 % 3.2.2033	1 000 000,00	EUR	104,82	1 048 190,00	0,37
Autoliv Inc 3,625 % 07.08.2029	700 000,00	EUR	101,30	709 121,00	0,25
Autoliv Inc 4,25 % 15.3.2028	2 500 000,00	EUR	102,87	2 571 775,00	0,91
Axa Sa 1.375 % 7.10.2041	2 000 000,00	EUR	86,58	1 731 640,00	0,61
AXA SA 3.875 % 20.5.2049	1 500 000,00	EUR	99,99	1 499 790,00	0,53
Axa Sa 5,5 % 11.7.2043	500 000,00	EUR	109,33	546 660,00	0,19
Axa Sa 6,375 % PERP	900 000,00	EUR	107,48	967 356,00	0,34
Balder Finland Oyj 2% 18.1.2031	1 000 000,00	EUR	89,37	893 680,00	0,32
Banco Bilbao Vizcaya Arg 4,375 % 29.08.2036	1 100 000,00	EUR	101,33	1 114 575,00	0,40
Banco Santander Sa 4,875 % 18.10.2031	1 000 000,00	EUR	107,97	1 079 730,00	0,38
Banco Santander Sa 5 % 22.04.2034	2 000 000,00	EUR	104,50	2 089 960,00	0,74
Banque Fed Cred Mutuel 3,875% 16.6.2032	2 500 000,00	EUR	100,03	2 500 675,00	0,89
Banque Fed Cred Mutuel 5,125 % 13.1.2033	1 000 000,00	EUR	106,11	1 061 120,00	0,38
Bayerische Landesbank 7 % 05.01.2034	1 500 000,00	EUR	110,11	1 651 650,00	0,59
Blackstone Pp Eur Hold 1% 4.5.2028	1 000 000,00	EUR	91,99	919 850,00	0,33
Blackstone Pp Eur Hold 1,625% 20.4.2030	1 000 000,00	EUR	89,15	891 470,00	0,32
Bnp Paribas 0,875% 31.8.2033	1 000 000,00	EUR	89,83	898 260,00	0,32
Bpce Sa 1,75% 2.2.2034	2 000 000,00	EUR	91,79	1 835 720,00	0,65
BPCE SA 5,125 % 25.1.2035	1 000 000,00	EUR	104,52	1 045 210,00	0,37
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	3 000 000,00	EUR	105,71	3 171 360,00	1,12
Cargotec Oyj 1,625 % 23.9.2026	1 600 000,00	EUR	97,09	1 553 488,00	0,55
Castellum Ab 4,125 % 10.12.2030	300 000,00	EUR	100,76	302 271,00	0,11
Ccr Re Sa 2,875 % 15.7.2040	1 400 000,00	EUR	91,87	1 286 152,00	0,46
Citycon Treasury Bv 1,625 % 12.3.2028	3 000 000,00	EUR	91,08	2 732 460,00	0,97
Citycon Treasury Bv 5 % 11.03.2030	500 000,00	EUR	100,33	501 640,00	0,18
Citycon Treasury Bv 6,5 % 08.03.2029	500 000,00	EUR	105,99	529 930,00	0,19
Cnp Assurances 2 % 27.7.2050	1 200 000,00	EUR	90,69	1 088 232,00	0,39
Cnp Assurances 2,5 % 30.6.2051	1 500 000,00	EUR	91,88	1 378 260,00	0,49
Commerzbank Ag 4,625 % 17.01.2031	1 000 000,00	EUR	104,97	1 049 660,00	0,37
Commonwealth Bank Aust 4,266 % 04.06.2034	1 500 000,00	EUR	103,10	1 546 530,00	0,55
Cte Co Transp Elec 3,75 % 17.01.2036	1 000 000,00	EUR	100,12	1 001 170,00	0,35
Danone Sa 1 % PERP	2 000 000,00	EUR	95,06	1 901 260,00	0,67
Danske Bank A/S 1% 15.5.2031	1 000 000,00	EUR	97,29	972 870,00	0,34
Danske Bank A/S 3,75 % 19.11.2036	2 000 000,00	EUR	99,53	1 990 640,00	0,71

SIJOITUSRAHASTO

eQ Euro Investment Grade

Deutsche Bahn Fin GmbH 1,6 % 18.10.2069	2 500 000,00	EUR	89,25	2 231 250,00	0,79
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	3 000 000,00	EUR	103,35	3 100 410,00	1,10
Elm Bv (Swiss Life) 4.5 % 29.12.2049	2 000 000,00	EUR	102,24	2 044 880,00	0,72
Enagas Financiaciones Sa 3,625 % 24.01.2034	1 000 000,00	EUR	99,66	996 620,00	0,35
Enbw 1,625 % 5.8.2079	1 300 000,00	EUR	94,66	1 230 528,00	0,44
Enbw Energie Baden - Wu 2,125 % 31.8.2081	800 000,00	EUR	85,05	680 400,00	0,24
Enbw Energie Baden - Wu 5,25 % 23.01.2084	600 000,00	EUR	105,14	630 822,00	0,22
Enel Spa 1,875 % 19.6.2064	2 000 000,00	EUR	87,28	1 745 540,00	0,62
Enel Spa 3.375 % 24.11.2081	1 000 000,00	EUR	99,25	992 520,00	0,35
Engie Sa 1,5% 30.11.2035	1 500 000,00	EUR	92,18	1 382 625,00	0,49
Eqt Ab 0,875% 14.5.2031	1 000 000,00	EUR	84,74	847 440,00	0,30
Erg Spa 4,125 % 03.07.2030	600 000,00	EUR	102,93	617 580,00	0,22
Eurogrid GmbH 3,915 % 01.02.2034	500 000,00	EUR	103,24	516 180,00	0,18
Fiskars Oyj Abp 5,125 % 16.11.2028	2 000 000,00	EUR	104,63	2 092 540,00	0,74
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	3 000 000,00	EUR	106,14	3 184 290,00	1,13
H&M Finance Bv 4,875 % 25.10.2031	2 000 000,00	EUR	106,99	2 139 820,00	0,76
Hannover Re 5,875 % 26.8.2043	2 000 000,00	EUR	113,31	2 266 280,00	0,80
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	2 500 000,00	EUR	107,52	2 687 900,00	0,95
Iberdrola Finanzas Sau 1,575%% PERP	1 000 000,00	EUR	94,10	940 980,00	0,33
Iberdrola Finanzas Sau 4,247 % PERP	1 500 000,00	EUR	101,22	1 518 315,00	0,54
Iberdrola Finanzas Sau 4,871 % 16.04.2031	1 300 000,00	EUR	104,49	1 358 370,00	0,48
Iberdrola Finanzas Sau 4,875 % 25.7.2028	1 500 000,00	EUR	103,15	1 547 265,00	0,55
Ing Groep Nv 0,875% 9.6.2032	1 500 000,00	EUR	94,46	1 416 915,00	0,50
Ing Groep Nv 4,125 % 24.8.2033	1 000 000,00	EUR	101,80	1 017 950,00	0,36
Ing Groep Nv 4,375 % 15.08.2034	1 400 000,00	EUR	102,55	1 435 714,00	0,51
Intermediate Capital Gro 2,5 % 28.1.2030	2 000 000,00	EUR	92,89	1 857 860,00	0,66
Intesa Sanpaolo Spa 5,125% 29.8.2031	1 200 000,00	EUR	110,36	1 324 272,00	0,47
Jpmorgan Chase & Co 3,761 % 21.03.2034	500 000,00	EUR	102,09	510 460,00	0,18
Jyske Bank A/S 1,25 % 28.1.2031	1 000 000,00	EUR	97,19	971 900,00	0,34
Jyske Bank A/S 4,875 % 10.11.2029	1 800 000,00	EUR	105,34	1 896 030,00	0,67
Jyske Bank A/S 5,125 % 01.05.2035	1 000 000,00	EUR	105,55	1 055 500,00	0,37
Kemira Oyj 1% 30.3.2028	1 000 000,00	EUR	93,33	933 270,00	0,33
Kesko Oyj 3,5 % 02.02.2030	2 500 000,00	EUR	99,41	2 485 275,00	0,88
Kingspan Sec Ireland Dac 3,5 % 31.10.2031	750 000,00	EUR	100,17	751 252,50	0,27
Kojamo Oyj 0,875% 28.5.2029	2 250 000,00	EUR	90,42	2 034 405,00	0,72
La Banque Postale 0,75% 2.8.2032	1 000 000,00	EUR	93,23	932 250,00	0,33
Lloyds Banking Group Plc 4,375 % 05.04.2034	1 500 000,00	EUR	102,28	1 534 245,00	0,54
Mandatum Life Insurance 4,5 % 04.12.2039	2 000 000,00	EUR	101,28	2 025 560,00	0,72
Metso Oyj 4,375 % 22.11.2030	2 400 000,00	EUR	104,30	2 503 080,00	0,89
Munich Re 1 % 26.5.2042	2 000 000,00	EUR	83,11	1 662 280,00	0,59
Munich Re 1,25 % 26.5.2041 (Vonovia SE)	2 000 000,00	EUR	86,89	1 737 800,00	0,62
Munich Re 4,25 % 26.05.2044	1 500 000,00	EUR	102,86	1 542 945,00	0,55
Mutuelle Assurance 2,125% 21.6.2052 (MACIF)	2 000 000,00	EUR	84,07	1 681 400,00	0,60
Nederlandse Gasunie N.V. 3,875 % 29.04.2044	400 000,00	EUR	102,40	409 596,00	0,15
Neste Oyj 0,75% 25.3.2028	500 000,00	EUR	92,65	463 225,00	0,16
Neste Oyj 3,875 % 21.05.2031	500 000,00	EUR	101,62	508 090,00	0,18
Neste Oyj 4,25 % 16.3.2033	2 500 000,00	EUR	102,58	2 564 500,00	0,91
Ngg Finance 2,125% 5.9.2082 (National Grid Plc)	1 200 000,00	EUR	95,84	1 150 080,00	0,41
Nn Group Nv 6 % 3.11.2043	2 500 000,00	EUR	112,28	2 806 900,00	1,00
Nordea Bank Ab 0,625% 18.8.2031	1 000 000,00	EUR	96,00	960 000,00	0,34
Nordea Bank Abp 4,125 % 29.05.2035	1 500 000,00	EUR	102,48	1 537 200,00	0,54
Nordea Bank Abp 4,875 % 23.02.2034	2 500 000,00	EUR	105,19	2 629 700,00	0,93
Nykredit Realkredit As 5,5 % 29.12.2032	2 000 000,00	EUR	104,69	2 093 840,00	0,74
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	3 500 000,00	EUR	98,97	3 464 090,00	1,23
Orange Sa 1,375% PERP	500 000,00	EUR	90,09	450 470,00	0,16
Orange Sa 1,75 % 31.12.2049	800 000,00	EUR	96,28	770 240,00	0,27

SIJOITUSRAHASTO

eQ Euro Investment Grade

Orange Sa 4,5 % PERP	1 900 000,00	EUR	102,38	1 945 125,00	0,69
Orange SA 5% VAR 1.10.2026 PERP	510 000,00	EUR	102,49	522 709,20	0,19
Orange Sa 5,375 % 18.4.2030	1 500 000,00	EUR	106,24	1 593 630,00	0,56
Orsted A/S 1,5% 18.2.2030	1 500 000,00	EUR	83,63	1 254 375,00	0,44
Orsted A/S 5,125 % 14.03.3024	800 000,00	EUR	103,65	829 184,00	0,29
Orsted A/S 5,25 % 8.12.2050	1 625 000,00	EUR	103,39	1 680 006,25	0,60
Pandora A/S 3,875 % 31.05.2030	1 200 000,00	EUR	102,09	1 225 068,00	0,43
Pandora A/S 4,5% 10.4.2028	1 500 000,00	EUR	104,34	1 565 130,00	0,55
Pohjolan Voima Oy 4,75 % 05.06.2031	2 100 000,00	EUR	103,61	2 175 705,00	0,77
Prologis Intl Fund Ii 1,625 % 17.6.2032	1 000 000,00	EUR	88,11	881 060,00	0,31
Prologis Intl Fund Ii 3,7 % 07.10.2034	2 000 000,00	EUR	99,64	1 992 860,00	0,71
Rci Banque Sa 4,875 % 14.6.2028	1 000 000,00	EUR	104,46	1 044 640,00	0,37
Red Electrica Corp 4,625 % 7.5.2028	2 000 000,00	EUR	102,59	2 051 820,00	0,73
Redexis S.A.U. 4,375 % 30.05.2031	2 000 000,00	EUR	101,86	2 037 100,00	0,72
Sagax Euro Mtn 1 % 17.5.2029	1 000 000,00	EUR	90,04	900 360,00	0,32
Sampo Oyj 2,5 % 3.9.2052	1 250 000,00	EUR	90,83	1 135 375,00	0,40
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	2 000 000,00	EUR	98,65	1 973 040,00	0,70
Sato-Oyj 1,375 % 24.2.2028	1 500 000,00	EUR	93,36	1 400 355,00	0,50
SEB 5 % 17.8.2033	2 000 000,00	EUR	104,72	2 094 440,00	0,74
Skandinaviska Enskilda 4,5 % 27.11.2034	1 300 000,00	EUR	103,94	1 351 181,00	0,48
Skandinaviska Enskilda Banken 0,75% 3.11.2031	2 500 000,00	EUR	95,05	2 376 175,00	0,84
Smurfit Kappa Treasury 3,807% 27.11.2036	100 000,00	EUR	101,44	101 441,00	0,04
Snam Spa 4,5 % PERP	1 000 000,00	EUR	101,97	1 019 670,00	0,36
Societe Generale 4,25 % 6.12.2030	1 000 000,00	EUR	102,31	1 023 140,00	0,36
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	2 500 000,00	EUR	103,58	2 589 550,00	0,92
Societe Generale 5,625 % 2.6.2033	1 000 000,00	EUR	107,64	1 076 430,00	0,38
Sogecap Sa 6,5 % 16.05.2044	1 000 000,00	EUR	111,47	1 114 720,00	0,40
Solvay Sa 4,25 % 03.10.2031	500 000,00	EUR	102,96	514 820,00	0,18
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	4 000 000,00	EUR	102,26	4 090 240,00	1,45
S-Pankki Oyj FLT 23.11.2026	1 200 000,00	EUR	101,67	1 219 992,00	0,43
Sse Plc 4% 5.9.2031	1 500 000,00	EUR	104,23	1 563 420,00	0,55
Sse Plc 4% PERP	1 000 000,00	EUR	100,33	1 003 270,00	0,36
Standard Chartered Plc 2,5 % 9.9.2030	1 500 000,00	EUR	99,29	1 489 275,00	0,53
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	2 750 000,00	EUR	95,44	2 624 600,00	0,93
Stora Enso Oyj 0,625% 2.12.2030	2 500 000,00	EUR	85,21	2 130 250,00	0,76
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	3 000 000,00	EUR	99,56	2 986 650,00	1,06
Svenska Handelsbanken Ab 3,625 % 04.11.2036	1 000 000,00	EUR	100,00	999 950,00	0,35
Svenska Handelsbanken Ab 5 % 16.8.2034	1 000 000,00	EUR	106,25	1 062 540,00	0,38
Swedbank AB 3,625 % 23.8.2032	2 000 000,00	EUR	100,78	2 015 540,00	0,71
Swedbank Ab 4,375% 5.9.2030	1 500 000,00	EUR	105,77	1 586 550,00	0,56
Swiss Re Finance Uk 2,714 % 4.6.2052	1 000 000,00	EUR	92,74	927 430,00	0,33
Sydbank A/S 5,125% 6.9.2028	2 000 000,00	EUR	104,66	2 093 100,00	0,74
Sydney Airport Finance 4,125 % 30.04.2036	2 000 000,00	EUR	104,17	2 083 420,00	0,74
Sydney Airport Finance 4,375 % 3.5.2033	1 500 000,00	EUR	106,02	1 590 360,00	0,56
Tdc Net As 5,056% 31.5.2028	2 000 000,00	EUR	103,90	2 077 960,00	0,74
Tdc Net As 5,618 % 6.2.2030	1 900 000,00	EUR	105,54	2 005 165,00	0,71
Tdc Net As 5.186 % 02.08.2029	500 000,00	EUR	104,37	521 855,00	0,18
Telefonica Emisiones Sau 4,055 % 24.01.2036	2 300 000,00	EUR	102,48	2 357 132,00	0,84
Telia Co Ab 1,375 % 11.5.2081	2 400 000,00	EUR	97,08	2 330 016,00	0,83
Telia Company Ab 2,75% 30.6.2083	2 000 000,00	EUR	96,51	1 930 240,00	0,68
Tennet Holding Bv 4,875 % 21.3.2031	1 000 000,00	EUR	103,67	1 036 710,00	0,37
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	3 800 000,00	EUR	102,80	3 906 400,00	1,38
Teollisuuden Voima Oyj 4,75% 1.6.2030	2 000 000,00	EUR	106,11	2 122 220,00	0,75
Terna Rete Elettrica 2,375 % 9.2.2050	1 500 000,00	EUR	95,76	1 436 340,00	0,51
Terna Rete Elettrica 4,75 % 11.04.2030	2 000 000,00	EUR	103,00	2 059 920,00	0,73
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	2 500 000,00	EUR	101,00	2 524 875,00	0,90

SIJOITUSRAHASTO**eQ Euro Investment Grade**

Ubs Group Ag 4,125% 09.06.2033	1 500 000,00	EUR	104,38	1 565 685,00	0,56
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	2 000 000,00	EUR	98,43	1 968 580,00	0,70
Upm-Kymmene Oyj 0,5% 22.3.2031	2 000 000,00	EUR	85,33	1 706 560,00	0,60
Upm-Kymmene Oyj 3,375 % 29.08.2034	600 000,00	EUR	99,57	597 414,00	0,21
Valmet Corp 4 % 13.03.2029	2 400 000,00	EUR	101,19	2 428 560,00	0,86
Vattenfall Ab VAR 19.3.2077	2 100 000,00	EUR	98,00	2 057 937,00	0,73
Veolia Environnement 1,625 % 1.6.2026	1 000 000,00	EUR	96,36	963 610,00	0,34
Veolia Environnement Sa 2% PERP	1 000 000,00	EUR	94,49	944 880,00	0,33
Volkswagen Intl Fin Nv 4,375% PERP	2 000 000,00	EUR	91,96	1 839 280,00	0,65
Volkswagen Intl Fin Nv PERP 7,875000 % 6.9.2070	500 000,00	EUR	111,34	556 720,00	0,20
Volkswagen Intl Fin Var Perp Call 24.3.2024	1 000 000,00	EUR	99,65	996 500,00	0,35
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	2 500 000,00	EUR	96,42	2 410 400,00	0,85

Yhteensä275 580 872,9597,69Rahat ja muut varat, netto

6 505 358,69

2,31

Rahaston arvo yhteensä

282 086 231,64

100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	1 185 274,77957	1 330 777,04158
muutos edellisestä vuodesta	-145 502,26	511 384,15
prosenttia rahaston arvosta	98,46 %	98,74 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	50 092,75182	44 463,31852
muutos edellisestä vuodesta	5 629,43	21 656,19
prosenttia rahaston arvosta	1,54 %	1,26 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	234,31782	219,95928
muutos edellisestä vuodesta	14,36	18,58
1 T-osuus (tuotto-osuus)	86,94335	84,11382
muutos edellisestä vuodesta	2,83	4,76
Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 856 062,44	1 297 883,22
Muut kulut	-241 065,35	-581 893,18

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	2,5%
Tracking error	0,8%
Sharpen mittari	-1,43
Salkun kiertonopeus	0,31
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,66 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0 %
---	-------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohintoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-6 842 427,61	4 212 227,73
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 934 135,96	3 378 519,81
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	-1 908 291,65	7 590 747,54
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 269 837,75	-1 033 146,95
Muut kulut	-122 655,60	-128 586,69
Kulut yhteensä	-1 392 493,35	-1 161 733,64
Tilikauden voitto (tappio)	-3 300 785,00	6 429 013,90

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	69 970 081,62	76 191 781,52
Myyntisaamiset	314 622,10	
Muut saamiset		
Muut	20 063,39	4 279 541,23
Siirtosaamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	493 401,85	456 130,25
VASTAAVAA	70 798 168,96	80 927 453,00
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	70 692 511,01	79 157 277,47
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	1 646 149,52
Muut velat		
Muut	105 657,95	124 026,01
VASTATTAVAA	70 798 168,96	80 927 453,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 605 567,36	4 339 553,23
Luovutustappiot	-785 769,00	-1 697 949,51
Realisoitumattomat arvonnousut	-4 499 263,67	10 464 085,32
Realisoitumattomat arvonalaskut	-8 162 962,30	-8 893 461,31
	<u>-6 842 427,61</u>	<u>4 212 227,73</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	79 157 277,47	50 392 213,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 884 683,52	22 106 385,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 617 344,06	-6 398 500,90
Tuotonjako	-150 985,76	-132 848,25
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-2 280 335,16	6 761 013,28
Tilikauden voitto (tappio)	-3 300 785,00	6 429 013,90
Rahaston arvo 31.12.	<u>70 692 511,01</u>	<u>79 157 277,47</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	2 792 506,21	3 854 084,04
Tuotonjako		
Tuotonjako	-150 985,76	-132 848,25
Uudelleen sijoitetut tuotot	4 387,12	47 486,15
Yhteensä	<u>-146 598,64</u>	<u>-85 362,10</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Ashmore Group PLC	885 100,00	GBP	1,60	1 712 205,59	2,42
Avance Gas Holding Ltd	37 743,00	NOK	81,80	262 426,99	0,37
AXA SA	30 000,00	EUR	34,32	1 029 600,00	1,46
BASF SE	3 900,00	EUR	42,46	165 594,00	0,23
BNP Paribas SA	63 900,00	EUR	59,22	3 784 158,00	5,35
Boliden AB	93 180,00	SEK	310,50	2 528 400,87	3,58
British Land Co PLC	300 000,00	GBP	3,60	1 308 040,36	1,85
Daimler Truck Holding Ag	5 974,00	EUR	36,85	220 141,90	0,31
Dometic Group Ab	611 250,00	SEK	52,00	2 777 690,39	3,93
Dws Group Gmbh & Co Kgaa	20 500,00	EUR	39,80	815 900,00	1,15
Elektro Importoren As	65 486,00	NOK	12,30	68 465,59	0,10
Entra Asa	151 020,00	NOK	115,60	1 483 922,00	2,10
Equinor ASA	238 000,00	NOK	265,40	5 369 040,12	7,59
Europris Asa	118 964,00	NOK	72,70	735 137,78	1,04
Fortum OYJ	153 000,00	EUR	13,52	2 067 795,00	2,93
GSK Plc	12 640,00	GBP	13,47	205 905,78	0,29
Hennes & Mauritz AB-B SHS	15 651,00	SEK	149,10	203 930,11	0,29
Intrum Justitia AB	445 000,00	SEK	27,40	1 065 545,98	1,51
Inwido AB	172 257,00	SEK	185,50	2 792 430,76	3,95
JM AB	191 415,00	SEK	166,90	2 791 861,85	3,95
Kesko OYJ-B SHS	10 000,00	EUR	18,18	181 800,00	0,26
Konecranes OYJ	40 500,00	EUR	61,20	2 478 600,00	3,51
Mercedes-Benz Group AG	59 349,00	EUR	53,80	3 192 976,20	4,52
Metso Oyj	598 450,00	EUR	8,98	5 374 081,00	7,60
Neste OYJ	237 000,00	EUR	12,13	2 873 625,00	4,06
Nobia AB	1 401 592,00	SEK	3,85	471 077,66	0,67
Nokian Renkaat OYJ	20 800,00	EUR	7,35	152 796,80	0,22
Nordea Bank Oyj (EUR)	625 000,00	EUR	10,50	6 562 500,00	9,28
Oesterreichische Post AG	15 400,00	EUR	28,80	443 520,00	0,63
Persimmon PLC	15 510,00	GBP	11,98	224 793,49	0,32
Puulo Oyj	281 339,00	EUR	10,22	2 875 284,58	4,07
Sandvik AB	80 000,00	SEK	198,30	1 386 354,58	1,96
Skandinaviska Enskilda Banken AB-A	147 000,00	SEK	151,45	1 945 576,14	2,75
Tallinna Sadam As	220 000,00	EUR	1,06	232 320,00	0,33
Tokmanni Group Corp	164 767,00	EUR	12,11	1 995 328,37	2,82
Volkswagen AG-PREF	74 100,00	EUR	89,04	6 597 864,00	9,33
Volvo AB-B SHS	18 000,00	SEK	268,60	422 513,06	0,60
WPP PLC	83 000,00	GBP	8,27	830 823,39	1,18
Yara International ASA	13 300,00	NOK	300,80	340 054,28	0,48
<u>Yhteensä</u>				<u>69 970 081,62</u>	<u>98,98</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				722 429,39	1,02
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				70 692 511,01	100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	291 178,89788	308 918,47653
muutos edellisestä vuodesta	-17 739,58	80 066,57
prosenttia rahaston arvosta	96,05 %	95,13 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	23 210,02262	29 401,44300
muutos edellisestä vuodesta	-6 191,42	443,77
prosenttia rahaston arvosta	3,95 %	4,87 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	233,18999	243,76397
muutos edellisestä vuodesta	-10,57	38,15
1 T-osuus (tuotto-osuus)	120,31467	131,08486
muutos edellisestä vuodesta	-10,77	15,88

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 269 837,75	1 033 146,95
Muut kulut	122 655,60	128 586,69

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	14,5%
Tracking error	8,7%
Sharpen mittari	-0,30
Salkun kiertonopeus	0,33
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,04 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,73 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten
osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0 %

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.
TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota.
Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	813 745,85	-729 552,20
Johdannaissopimusten nettotuotot	-357 800,70	720 115,68
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	11 651,72	6 760,31
Tuotot yhteensä	467 596,87	-2 676,21
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-138 127,80	-115 691,87
Muut kulut	0,00	-50,00
Kulut yhteensä	-138 127,80	-115 741,87
Tilikauden voitto (tappio)	329 469,07	-118 418,08

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	11 043 551,61	11 449 805,76
Muut saamiset		
Muut	0,00	1 292 000,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	323 276,82	203 832,13
VASTAAVAA	11 366 828,43	12 945 637,89
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	11 355 095,58	12 935 356,79
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	11 732,85	10 281,10
VASTATTAVAA	11 366 828,43	12 945 637,89

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	297 245,15	0,00
Luovutustappiot	-651 431,16	-554 308,53
Realisoitumattomat arvonnousut	687 855,89	65 805,34
Realisoitumattomat arvonalaskut	122 275,27	-241 049,01
	<u>455 945,15</u>	<u>-729 552,20</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	12 935 356,79	9 325 615,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 953 537,54	2 184 984,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 568 470,64	-757 354,65
Tuotonjako	-1 345,43	-1 202,49
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-1 293 451,75	2 301 731,97
Tilikauden voitto (tappio)	329 469,07	-118 418,08
Rahaston arvo 31.12	<u>11 355 095,58</u>	<u>12 935 356,79</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	30 940,79	44 897,95
Tuotonjako		
Tuotonjako	-1 345,43	-1 202,49
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 345,43	1 202,49
Yhteensä	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä kpl	Val	Kurssi	Markkina-arvo 31.12.2024	% rahaston arvosta
<u>Johdannaiset (suojaustarkoituksessa)</u>					
BRL/EUR B 18.3.2025	14 000 000,00	EUR	0,1529809	-76 040,63	-0,67
BRL/EUR S 18.3.2025	-1 500 000,00	EUR	0,1529809	9 473,47	0,08
CLP/EUR B 18.3.2025	1 700 000 000,00	EUR	0,00096163	-10 116,55	-0,09
CNH/EUR B 15.4.2025	6 000 000,00	EUR	0,13133157	10 041,63	0,09
COP/EUR B 18.3.2025	2 500 000 000,00	EUR	0,00021589	21 118,18	0,19
HKD/EUR B 15.4.2025	8 000 000,00	EUR	0,12377414	53 479,84	0,47
IDR/EUR B 18.3.2025	15 000 000 000,00	EUR	0,000059	18 067,09	0,16
INR/EUR B 18.3.2025	170 000 000,00	EUR	0,01114655	93 392,35	0,82
KRW/EUR B 18.3.2025	1 200 000 000,00	EUR	0,00065261	-32 616,56	-0,29
MXN/EUR B 15.4.2025	27 000 000,00	EUR	0,04536393	141,87	0,00
MYR/EUR B 18.3.2025	1 000 000,00	EUR	0,22	4 482,90	0,04

Sijoitusrahasto-osuudet

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 P	61 323,37922	EUR	178,59629	10 952 128,02	96,45
<u>Yhteensä</u>				<u>11 043 551,61</u>	<u>97,26</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				311 543,97	2,74
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				11 355 095,58	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	77 333,79655	90 426,23810
muutos edellisestä vuodesta	-13 092,44	19 051,62
prosenttia rahaston arvosta	99,73 %	99,65 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	329,83007	477,10276
muutos edellisestä vuodesta	-147,27	25,04
prosenttia rahaston arvosta	0,27 %	0,35 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	146,43216	142,55220
muutos edellisestä vuodesta	3,88	12,46
1 T-osuus (tuotto-osuus)	93,80827	94,10541
muutos edellisestä vuodesta	-0,30	5,58

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	138 127,80	115 691,87
Muut kulut	0,00	50,00

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	5,6%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-0,64
Salkun kiertonopeus	0,14
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,20 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0 %
---	-------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ High Yield

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	6 858 981,77	-10 932 359,47
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 807 369,90	680 983,07
Osingot	0,00	0,00
Korkotuotot	9 095 496,74	7 467 073,38
Muut tuotot	0,00	71 150,04
Tuotot yhteensä	13 147 108,61	-2 713 152,98
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 142 408,00	-903 700,54
Muut kulut	-350 298,87	-267 801,72
Kulut yhteensä	-1 492 706,87	-1 171 502,26
Tilikauden voitto (tappio)	11 654 401,74	-3 884 655,24

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ High Yield

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	111 180 092,57	117 814 926,59
Myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonmuutos	0,00	0,00
Muut	63 211,61	7 924 499,05
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	5 382 400,93	759 032,90
VASTAAVAA	116 625 705,11	126 498 458,54
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	116 233 868,45	125 627 522,50
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	535 076,39
Muut velat		
Muut	391 836,66	335 859,65
VASTATTAVAA	116 625 705,11	126 498 458,54

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ High Yield

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

Arvopapereiden nettotuotot	2024	2023
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 510 144,08	126 162,60
Luovutustappiot	-9 082 993,52	-1 052 622,77
Realisoitumattomat arvonnousut	4 170 236,68	2 291 530,88
Realisoitumattomat arvonnaskut	6 454 224,63	-12 297 430,18
Yhteensä	4 051 611,87	-10 932 359,47
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	125 627 522,50	99 235 922,50
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 213 505,95	26 087 221,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 775 681,15	-15 791 701,49
Tuotonjako	-250 924,21	-100 468,53
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-9 234 956,38	20 081 203,84
Tilikauden voitto (tappio)	11 654 401,74	-3 884 655,24
Rahaston arvo 31.12.	116 233 868,45	125 627 522,50
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	9 016 740,78	6 392 007,65
Tuotonjako		
Tuotonjako	-250 924,21	-100 468,53
Uudelleen sijoitetut tuotot	12 432,31	11 272,61
Yhteensä	-238 491,90	-89 195,92

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
A2A Spa 5 % PERP	1 000 000,00	EUR	103,10	1 030 960,00	0,89
Abertis Finance Bv 4,87 % PERP	1 000 000,00	EUR	102,27	1 022 660,00	0,88
Adler Pelzer Hldg GmbH 9,5 % 1.4.2027	1 000 000,00	EUR	95,32	953 220,00	0,82
Alstom Sa 5,868 % 29.5.2029	1 000 000,00	EUR	104,67	1 046 680,00	0,90
Ams-Osram Ag 10,5 % 30.03.2029	2 000 000,00	EUR	98,50	1 969 980,00	1,69
Apa Infrastructure Ltd 7,125% 09.11.2083	1 500 000,00	EUR	109,93	1 648 920,00	1,42
Apcoa Group GmbH 6 % 15.04.2031	1 500 000,00	EUR	101,14	1 517 145,00	1,31
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa 5,25% 15.8.2027	1 000 000,00	USD	56,77	548 329,15	0,47
Atlas Luxco 4 3,625% 1.6.2028 (Allied Universal)	1 500 000,00	EUR	95,99	1 439 790,00	1,24

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

eQ High Yield

Bcp Modular Services 4,75% 30.11.2028 (Modulaire	2 000 000,00	EUR	97,96	1 959 260,00	1,69
Boels Topholding Bv 5,75 15.05.2030	1 500 000,00	EUR	103,84	1 557 630,00	1,34
British Telecommunicatio 5,125 % 03.10.2054	1 500 000,00	EUR	103,40	1 550 955,00	1,33
Cheplapharm Arzneimittel 3,5 % 11.2.2027	2 000 000,00	EUR	94,63	1 892 660,00	1,63
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	2 000 000,00	EUR	55,58	1 111 680,00	0,96
Citycon Oyj 7,875 % PERP	2 000 000,00	EUR	96,73	1 934 640,00	1,66
Covanta Holding Corp 5 % 1.9.2030	1 000 000,00	USD	92,27	891 114,55	0,77
Ctec li Gmbh 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	2 300 000,00	EUR	92,05	2 117 150,00	1,82
Debenhams PLC 5,25% 15.7.2021	487 657,23	GBP	0,64	3 746,31	0,00
Drax Finco Plc 5,875 15.04.2029	1 000 000,00	EUR	105,11	1 051 140,00	0,90
Dynamo Newco li Gmbh 6,25 % 15.10.2031	1 500 000,00	EUR	102,90	1 543 440,00	1,33
Electricite De France Sa 3,375 % 15.9.2030	1 600 000,00	EUR	92,89	1 486 224,00	1,28
Energia Group Roi 6,875% 31.7.2028	1 500 000,00	EUR	104,58	1 568 640,00	1,35
Energias De Portugal Sa 5,943 % 23.4.2083	2 000 000,00	EUR	105,03	2 100 620,00	1,81
Eurofins Scientific Se 6,75 %	2 000 000,00	EUR	104,88	2 097 540,00	1,80
Faurecia 7,25 % 15.6.2026	1 500 000,00	EUR	103,08	1 546 125,00	1,33
Fiber Bidco Spa 6,125 % 15.06.2031 (Fedrigoni)	1 000 000,00	EUR	100,36	1 003 620,00	0,86
Fiber Bidco Spa FLT 15.01.2030 (Fedrigoni)	1 000 000,00	EUR	100,54	1 005 370,00	0,86
GBP/EUR S 16.01.2025	-1 000 000,00	EUR	1,21	-15 378,00	-0,01
Goldstory Sasu 6,75 % 01.02.2030 (THOM)	1 500 000,00	EUR	104,26	1 563 930,00	1,35
Grifols Escrow Issuer 3,875% 15.10.2028	1 500 000,00	EUR	89,94	1 349 145,00	1,16
Gruenenthal Gmbh 4,625 % 15.11.2031	1 500 000,00	EUR	100,98	1 514 640,00	1,30
Heimstaden Bostad Ab 6,25 % PERP	1 000 000,00	EUR	100,58	1 005 800,00	0,87
Herens Midco Sarl 5,25% 15.5.2029 (Lonza Speciali	1 500 000,00	EUR	82,38	1 235 715,00	1,06
Ht Troplast Ag 9,375% 15.7.2028	1 500 000,00	EUR	105,64	1 584 525,00	1,36
Iliad Holding Sas 5,375 % 15.04.2030	1 500 000,00	EUR	102,60	1 539 030,00	1,32
Ima Industria Macchine FLT 15.04.2029	1 500 000,00	EUR	100,28	1 504 125,00	1,29
Ineos Quattro Finance 2 8,5 % 15.03.2029	1 900 000,00	EUR	106,77	2 028 649,00	1,75
Kaixo Bondco Telecom Sa (Masmovil) 5,125% 30.9.	1 500 000,00	EUR	101,52	1 522 845,00	1,31
Kleopatra Holdings 2 6,5% 1.9.2026 (Klöckner Pentz	2 000 000,00	EUR	78,43	1 568 640,00	1,35
Koninklijke Kpn Nv 6 % 21.9.2027	1 500 000,00	EUR	106,13	1 591 875,00	1,37
La Finac Atalian Sa 8,5 % 30.06.2028	1 009 611,00	EUR	45,30	457 394,17	0,39
Laboratoire Eimer Selarl 5 % 1.2.2029 (Biogroup)	2 000 000,00	EUR	87,23	1 744 620,00	1,50
Lorca Telecom Bondco 4 % 18.9.2027	500 000,00	EUR	99,93	499 645,00	0,43
Loxam Sas 5,75 % 15.7.2027	500 000,00	EUR	99,65	498 240,00	0,43
Mahle Gmbh 6,5 % 02.05.2031	1 700 000,00	EUR	98,03	1 666 442,00	1,43
Monitchem Holdco 3 S.A. 8,75 % 1.5.2028 (CABB)	2 000 000,00	EUR	103,24	2 064 860,00	1,78
Nidda Healthcare Holding 7% 21.02.2030	1 500 000,00	EUR	104,90	1 573 455,00	1,35
Olympus Wtr Us Hldg Corp 5,375% 1.10.2029 (Sole	2 000 000,00	EUR	95,51	1 910 200,00	1,64
Panther BF Aggregator 4,375% 15.5.2026	1 200 000,00	EUR	99,88	1 198 500,00	1,03
Pcf Gmbh 4,75 % 15.4.2029 (Pfleiderer)	1 010 000,00	EUR	82,39	832 088,50	0,72
Perrigo Finance Unlimite 5,375 % 30.09.2032	500 000,00	EUR	103,47	517 325,00	0,45
Phm Group Holding 4,75% 18.6.2026	2 034 000,00	EUR	99,22	2 018 216,16	1,74
Prestige Brands Inc 5,125 % 15.1.2028	1 000 000,00	USD	97,52	941 819,59	0,81
Progroup Ag 5,375 % 15.04.2031	2 000 000,00	EUR	97,47	1 949 360,00	1,68
Roquette Freres Sa 5,494% PERP	1 500 000,00	EUR	101,75	1 526 250,00	1,31
Sarens Finance Co Nv 5,75 % 21.2.2027	1 750 000,00	EUR	99,67	1 744 225,00	1,50
Selecta Group 8 % 1.4.2026	1 102 142,00	EUR	85,47	941 989,75	0,81
Selecta Group Bv 10 % 1.7.2026	256 760,00	EUR	45,33	116 386,74	0,10
Ses Sa 6 % 12.09.2054	2 000 000,00	EUR	90,84	1 816 820,00	1,56
Standard Profil Automoti 6,25% 30.4.2026	1 600 000,00	EUR	40,36	645 808,00	0,56
Summer Bc Holdco A Sarl 9,25 % 31.10.2027	1 802 105,61	EUR	100,41	1 809 440,18	1,56
Swissport Investments Sa 6.75 % 15.12.2021	400 000,00	EUR	0,25	1 000,00	0,00
Swissport Investments Sa 9.75 % 15.12.2022	500 000,00	EUR	0,25	1 250,00	0,00
Talktalk Telecom Group 11,75 % 01.03.2028	545 139,00	GBP	71,48	471 425,40	0,41
Talktalk Telecom Group 8,25 % 01.09.2027	923 433,00	GBP	77,46	865 351,17	0,74

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ High Yield**

Tele Columbus Ag 10 % 31.01.2029	1 379 604,00	EUR	82,54	1 138 683,75	0,98
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	1 100 000,00	EUR	96,52	1 061 742,00	0,91
Telefonica Europe Bv 5,7522 % PERP	1 000 000,00	EUR	106,92	1 069 210,00	0,92
Terna Rete Elettrica 2,375 % 9.2.2050	1 000 000,00	EUR	95,76	957 560,00	0,82
Tk Elevator Holdco Gmbh 6.625 % 15.07.2028	450 000,00	EUR	100,00	450 004,50	0,39
Topsoe As 6,75 % 23.05.2044	1 300 000,00	EUR	103,27	1 342 562,00	1,16
Transcom Holding Ab FLT 15.12.2026	800 000,00	EUR	71,25	570 000,00	0,49
Trivium Packaging Fin 3,75% 15.8.2026	1 000 000,00	EUR	98,91	989 130,00	0,85
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1 500 000,00	EUR	97,21	1 458 090,00	1,25
Upfield Bv 6,875 % 02.07.2029	2 000 000,00	EUR	104,26	2 085 120,00	1,79
USD/EUR B 16.01.2025	2 500 000,00	EUR	0,97	35 057,82	0,03
USD/EUR S 16.01.2025	-5 000 000,00	EUR	0,97	-75 665,27	-0,07
Verde Bidco Spa 4,625 % 1.10.2026 (ltelyum)	1 500 000,00	EUR	99,65	1 494 750,00	1,29
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2 200 000,00	EUR	99,86	2 196 810,00	1,89
Vertical Midco Gmbh 4,375 % 15.7.2027	1 500 000,00	EUR	99,77	1 496 565,00	1,29
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	2 000 000,00	EUR	92,02	1 840 460,00	1,58
Vodafone Group Plc 6,5 % 30.8.2084	1 000 000,00	EUR	109,86	1 098 610,00	0,95
Volvo Car Ab 4,75 % 08.05.2030	1 100 000,00	EUR	103,05	1 133 495,00	0,98
Wepa Hygieneprodukte Gmb 2,875% 15.12.2027	1 000 000,00	EUR	98,05	980 450,00	0,84
Wepa Hygieneprodukte Gmb 5,625 % 15.01.2031	500 000,00	EUR	103,85	519 265,00	0,45
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,1	2 000 000,00	EUR	99,28	1 985 520,00	1,71
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	2 300 000,00	EUR	90,49	2 081 316,00	1,79

<u>Yhteensä</u>				<u>109 313 627,47</u>	<u>94,05</u>
-----------------	--	--	--	-----------------------	--------------

<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				6 920 240,98	5,95
-----------------------------------	--	--	--	--------------	------

<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				116 233 868,45	100,00
-------------------------------	--	--	--	----------------	--------

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	339 224,95464	407 663,60295
muutos edellisestä vuodesta	-68 438,65	31 423,13
prosenttia rahaston arvosta	92,24 %	94,91 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	95 668,09359	71 160,79403
muutos edellisestä vuodesta	24 507,30	53 831,41
prosenttia rahaston arvosta	7,76 %	5,09 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	316,06498	292,48506
muutos edellisestä vuodesta	23,58	32,52
1 T-osuus (tuotto-osuus)	94,25024	89,82485
muutos edellisestä vuodesta	4,43	7,58

Rahaston kaupankäyntikulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 142 408,00	903 700,54
Muut kulut	350 298,87	267 801,72

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ High Yield****Tunnuslukuja (viim. 12 kk)**

Volatiliteetti	2,0%
Tracking error	0,9%
Sharpen mittari	-1,78
Salkun kiertonopeus	0,34
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,91 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0 %
---	-------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 578 486,05	-7 622 113,20
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 387 242,15	1 477 156,18
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	3 572,47	0,00
Tuotot yhteensä	-187 671,43	-6 144 957,02
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 176 648,89	-1 010 688,56
Muut kulut	-15 005,18	-691 643,10
Kulut yhteensä	-1 191 654,07	-1 702 331,66
Tilikauden voitto (tappio)	-1 379 325,50	-7 847 288,68

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	83 651 294,88	82 664 175,04
Myyntisaamiset	0,00	1 305 851,97
Muut saamiset		
Muut	35 554,73	988 000,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	449 532,50	1 120 671,30
VASTAAVAA	84 136 382,11	86 078 698,31
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	83 887 284,35	83 940 297,52
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	2 041 383,42
Muut velat		
Muut	249 097,76	97 017,37
VASTATTAVAA	84 136 382,11	86 078 698,31

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 751 413,69	17 333 455,91
Luovutustappiot	-12 687 896,61	-17 929 012,39
Realisoitumattomat arvonnousut	343 801,78	13 768 392,15
Realisoitumattomat arvonalaskut	-6 985 804,91	-20 794 948,87
	<u>-1 578 486,05</u>	<u>-7 622 113,20</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	83 940 297,52	71 954 653,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 049 759,94	5 482 913,65
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 380 241,62	-2 680 716,78
Tuotonjako	-73 421,78	-68 043,98
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-269 784,21	17 098 779,54
Tilikauden voitto (tappio)	<u>-1 379 325,50</u>	<u>-7 847 288,68</u>
Rahaston arvo 31.12.	83 887 284,35	83 940 297,52
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	1 913 161,86	1 838 600,73
Tuotonjako		
Tuotonjako	-73 421,78	-68 043,98
Uudelleen sijoitetut tuotot	<u>8 684,20</u>	<u>8 581,83</u>
Yhteensä	-64 737,58	-59 462,15

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Aallon Group Oyj	106 540,00	EUR	8,62	918 374,80	1,09
Addvise Group Ab	5 601 867,00	SEK	3,44	1 681 594,02	2,00
Alma Media OYJ	203 588,00	EUR	11,00	2 239 468,00	2,67
Arendals Fossekompagni Asa	104 759,00	NOK	142,40	1 268 002,49	1,51
Balco Group	240 786,00	SEK	38,50	810 127,89	0,97
Brodrene A&O Johansen A/S	634 766,00	DKK	78,60	6 690 600,07	7,98
Bygghemma Group First Ab	2 500 000,00	SEK	19,18	4 190 349,35	5,00
Careium Ab	499 047,00	SEK	30,30	1 321 434,67	1,58
Catena Media Plc	1 250 000,00	SEK	3,73	407 455,76	0,49
CDON AB	141 589,00	SEK	88,00	1 088 864,42	1,30
Citycon OYJ	493 624,00	EUR	3,22	1 588 482,03	1,89
Coala-Life Group Ab	77 119 749,00	SEK	0,00	0,00	0,00
Digia PLC	80 000,00	EUR	6,66	532 800,00	0,64
Duni Ab	150 000,00	SEK	94,30	1 236 131,21	1,47
Embracer Group Ab	2 320 000,00	SEK	30,16	6 114 781,49	7,29
Flexion Mobile Plc	800 000,00	SEK	7,22	504 764,50	0,60
Formpipe Software Ab	362 000,00	SEK	22,90	724 445,42	0,86
Gofore Oyj	18 040,00	EUR	22,20	400 488,00	0,48
Iar Systems Group Ab	83 811,00	SEK	126,50	926 516,52	1,10
Inission Ab	480 602,00	SEK	35,10	1 474 192,88	1,76
JM AB	110 000,00	SEK	166,90	1 604 392,57	1,91
Kambi Group Plc	77 848,00	SEK	100,90	686 436,31	0,82
Kamux Corp	1 415 167,00	EUR	2,64	3 736 040,88	4,45
Karnov Group Ab	775 000,00	SEK	82,30	5 573 951,15	6,64
Lemonsoft Oyj	125 000,00	EUR	5,70	712 500,00	0,85
Lindex Group OYJ	1 711 517,00	EUR	2,69	4 603 980,73	5,49
Modern Times Group AB-B SHS	420 000,00	SEK	94,90	3 483 189,66	4,15
Nelly Group Ab	748 223,00	SEK	28,90	1 889 689,79	2,25
Nolato Ab B-shs	221 373,00	SEK	54,20	1 048 541,34	1,25
North Media A/S	220 000,00	DKK	48,20	1 421 996,70	1,70
Ntg Nordic Transport Group A/S	97 204,00	DKK	256,50	3 343 492,66	3,99
OrganoClick Ab	3 734 722,00	SEK	2,87	936 702,75	1,12
Orthex Oyj	84 280,00	EUR	5,00	421 400,00	0,50
Per Aarsleff Holding A/S	14 000,00	DKK	502,00	942 455,00	1,12
Pierce Group Ab	3 394 930,00	SEK	7,60	2 254 789,67	2,69
Qleanair Ab	281 328,00	SEK	16,20	398 281,00	0,47
Raute OYJ-A SHS	90 000,00	EUR	13,10	1 179 000,00	1,41
Rugvista Group Ab	276 700,00	SEK	45,00	1 088 136,29	1,30
Siili Solutions Oyj	50 000,00	EUR	5,66	283 000,00	0,34
Sintercast Ab	95 000,00	SEK	107,00	888 319,11	1,06
Stillfront Group Ab	668 016,00	SEK	8,36	487 747,37	0,58
Storytel AB	390 000,00	SEK	68,80	2 344 847,84	2,80
Talenom Oyj	600 000,00	EUR	4,06	2 436 000,00	2,90
Terveystalo Oyj	130 000,00	EUR	10,52	1 367 600,00	1,63
Tf Bank Ab	68 835,00	SEK	365,00	2 195 653,48	2,62
TGS Nopec Geophysical Co AS	150 000,00	NOK	113,40	1 445 849,49	1,72
Verkkokauppa.Com Oyj	427 496,00	EUR	1,34	571 989,65	0,68
Viafin Service Oyj	77 614,00	EUR	19,20	1 490 188,80	1,78
Vincit Group Oy	404 796,00	EUR	1,72	696 249,12	0,83
<u>Yhteensä</u>				<u>83 651 294,88</u>	<u>99,72</u>

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

<u>Rahat ja muut varat, netto</u>	235 989,47	0,28
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>	83 887 284,35	100,00

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	135 471,59374	126 921,14251
muutos edellisestä vuodesta	8 550,45	14 057,90
prosenttia rahaston arvosta	60,9 %	58,7 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	86 460,42346	89 955,55024
muutos edellisestä vuodesta	-3 495,13	-6 363,53
prosenttia rahaston arvosta	36,8 %	39,1 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	12 485,36852	11 249,85451
muutos edellisestä vuodesta	1 235,51	37,20
prosenttia rahaston arvosta	2,3 %	2,2 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	377,03766	388,19660
muutos edellisestä vuodesta	-11,16	41,56
2 K-osuus (kasvuosuus)	357,34535	364,97294
muutos edellisestä vuodesta	-7,63	41,66
2 T-osuus (tuotto-osuus)	153,23231	163,43329
muutos edellisestä vuodesta	-10,20	12,65
Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 176 648,89	1 010 688,56
Muut kulut	15 005,18	691 643,10

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	14,4%
Tracking error	8,4%
Sharpen mittari	-0,28
Salkun kiertonopeus	0,42
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,05 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,73 %
Tuottosidonnaiset palkkiot p.a.	0,00 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten
osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0 %

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.
TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohintoilla ilman välityspalkkiota.
Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

TUOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 889 635,70	3 411 850,83
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 889 635,70	3 411 850,83
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 999,34	-6 226,47
Muut kulut	-112 210,56	-99 781,38
Kulut yhteensä	-119 209,90	-106 007,85
Tilikauden voitto (tappio)	2 770 425,80	3 305 842,98

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	37 421 746,16	34 348 311,55
Muut saamiset	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	31 682,97	51 188,78
VASTAAVAA	37 453 429,13	34 399 500,33
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	37 452 681,98	34 398 978,29
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	747,15	522,04
VASTATTAVAA	37 453 429,13	34 399 500,33

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon. Sijoituskohteina olevista rahastoista on peritty hinnaston mukaiset palkkiot.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvonmuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 212 032,68	878 062,96
Luovutustappiot	-129 408,71	-185 547,97
Realisoitumattomat arvonnousut	1 840 428,09	2 870 811,80
Realisoitumattomat arvonlaskut	-33 416,36	-151 475,96
	<u>2 889 635,70</u>	<u>3 411 850,83</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	34 398 978,29	29 162 859,40
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 458 504,34	7 718 181,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 061 280,17	-5 811 828,41
Tuotonjako	-113 721,17	-100 936,04
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-225,11	124 858,89
Tilikauden voitto (tappio)	<u>2 770 425,80</u>	<u>3 305 842,98</u>
Rahaston arvo 31.12.	<u>37 452 681,98</u>	<u>34 398 978,29</u>

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

eQ Mandaatti

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
eQ Euro Investment Grade 1 K	35 415,80	EUR	234,32	8 298 552,25	22,16
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	5 692,92	EUR	160,14	911 690,09	2,43
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	5 264,64	EUR	156,62	824 560,33	2,20
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	4 563,12	EUR	287,32	1 311 074,18	3,50
eQ Eurooppa Osinko 1 K	6 411,11	EUR	233,19	1 495 007,16	3,99
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	36 308,31	EUR	25,45	924 152,90	2,47
eQ Frontier Osake 1 K	5 533,20	EUR	220,41	1 219 599,12	3,26
eQ High Yield 1 K	10 090,78	EUR	316,06	3 189 341,04	8,52
eQ Japani Indeksi 1 K	4 464,98	EUR	218,26	974 536,87	2,60
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	12 149,49	EUR	244,64	2 972 229,70	7,94
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	8 260,73	EUR	140,41	1 159 851,47	3,10
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	7 200,10	EUR	159,25	1 146 645,66	3,06
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	3 347,38	EUR	146,43	490 164,45	1,31
eQ Lyhyt Korko 1 K	11 142,53	EUR	147,66	1 645 290,94	4,39
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	2 617,28	EUR	377,04	986 814,75	2,63
eQ Sininen Planeetta 1 K	2 575,34	EUR	414,33	1 067 033,45	2,85
eQ Suomi 1 K	10 053,47	EUR	222,49	2 236 748,21	5,97
eQ USA Indeksi 1 K	10 011,60	EUR	576,88	5 775 454,29	15,42
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6 340,98	EUR	125,06	792 999,30	2,12
<u>Yhteensä</u>				<u>37 421 746,16</u>	<u>99,92</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				30 935,82	0,08
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				37 452 681,98	100,00

<u>Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
1 K-osuus (kasvuosuus)	8263,26103	6732,07314
muutos edellisestä vuodesta	1 531,19	592,68
prosenttia rahaston arvosta	3,36 %	2,76 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	206143,77991	205426,28650
muutos edellisestä vuodesta	717,49	11 190,01
prosenttia rahaston arvosta	88,89 %	88,97 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	23494,28941	23991,80884
muutos edellisestä vuodesta	-497,52	1 103,82
prosenttia rahaston arvosta	7,75 %	8,27 %
<u>Rahasto-osuuden arvo</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
1 K-osuus (kasvuosuus)	152,06641	141,25859
muutos edellisestä vuodesta	10,81	14,14
2 K-osuus (kasvuosuus)	161,50444	148,97391
muutos edellisestä vuodesta	12,53	15,85
2 T-osuus (tuotto-osuus)	123,56118	118,57622
muutos edellisestä vuodesta	4,98	8,29
<u>Rahaston kulut</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Mandaatti**

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	6 999,34	6 226,47
Muut kulut	112 210,56	99 781,38

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatilitteetti	5,4%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-0,62
Salkun kiertonopeus	0,20
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,83 %
- josta rahaston kohde-etuutena olevien rahastojen kulut, p.a.	1,13 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0 %
---	-------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Aktiivi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 920 340,63	6 748 123,92
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	185 892,73	123 806,27
Tuotot yhteensä	2 106 233,36	6 871 930,19
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-523 000,61	-389 287,83
Muut kulut	-100,50	-124,93
Kulut yhteensä	-523 101,11	-389 412,76
Tilikauden voitto (tappio)	1 583 132,25	6 482 517,43

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Aktiivi

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	35 176 063,57	46 818 697,94
Muut saamiset	49 404,77	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	34 545,80	46 873,66
VASTAAVAA	35 260 014,14	46 865 571,60
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	35 225 595,81	46 833 383,99
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	34 418,33	32 187,61
VASTATTAVAA	35 260 014,14	46 865 571,60

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon. Sijoituskohteina olevista rahastoista on peritty hinnaston mukaiset palkkiot.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 129 045,07	1 537 476,18
Luovutustappiot		
Realisoitumattomat arvonnousut	-2 208 704,44	5 210 647,74
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	0,00
	<u>1 920 340,63</u>	<u>6 748 123,92</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	46 833 383,99	45 192 049,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 808 182,74	5 053 034,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 996 872,45	-10 383 708,15
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-2 230,72	489 490,81
Tilikauden voitto (tappio)	<u>1 583 132,25</u>	<u>6 482 517,43</u>
Rahaston arvo 31.12.	<u>35 225 595,81</u>	<u>46 833 383,99</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo
Arvopaperi	kpl			31.12.2024
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>				
Fidelity European Dynamic Growth Fund I-ACC-EUR	1 687 910,92	EUR	20,84	35 176 063,57
<u>Yhteensä</u>				35 176 063,57
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				49 532,24
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				35 225 595,81

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	224 907,65	305 084,53
muutos edellisestä vuodesta	-80 176,88	-35 255,08
prosenttia rahaston arvosta	100,00 %	100,00 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	156,62249	153,50953
muutos edellisestä vuodesta	3,11	20,72

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	523 000,61	389 287,83
Muut kulut	100,50	124,93

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	11,4%
Tracking error	5,6%
Sharpen mittari	-0,31
Salkun kiertonopeus	0,13
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,50 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0 %
---	-------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 991 840,80	3 537 549,44
Osinkotuotot	4 066 584,04	3 325 317,49
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 074 743,24	6 862 866,93
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 761 842,19	-1 707 127,40
Muut kulut	-253 426,19	-184 777,24
Kulut yhteensä	-2 015 268,38	-1 891 904,64
Tilikauden voitto (tappio)	59 474,86	4 970 962,29

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	67 237 958,27	71 553 953,69
Myyntisaamiset	354 452,31	8 802,04
Muut saamiset		
Muut	92 297,43	82 830,69
Siirtosaamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 629 557,18	1 166 780,55
VASTAAVAA	69 314 265,19	72 812 366,97
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	68 872 139,17	72 668 393,76
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	296 110,18	
Muut velat	146 015,84	143 973,21
Muut		
VASTATTAVAA	69 314 265,19	72 812 366,97

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvonmuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 880 205,02	2 837 915,64
Luovutustappiot	-8 298 442,39	-7 091 102,73
Realisoitumattomat arvonnousut	-2 423 174,83	17 808 410,46
Realisoitumattomat arvonlaskut	-150 428,60	-10 017 673,93
	<u>-1 991 840,80</u>	<u>3 537 549,44</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	72 668 393,76	61 777 228,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 866 853,13	5 205 353,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 576 056,58	-3 941 076,61
Tuotonjako	-203 490,20	-162 287,10
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	56 964,20	4 818 212,48
Tilikauden voitto (tappio)	59 474,86	4 970 962,29
Rahaston arvo 31.12.	<u>68 872 139,17</u>	<u>72 668 393,76</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	1 117 922,14	3 384 118,94
Tuotonjako		
Tuotonjako	-203 490,20	-162 287,10
Uudelleen sijoitetut tuotot	347,85	45 956,56
Yhteensä	<u>-203 142,35</u>	<u>-116 330,54</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% Rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024 arvosta	
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
361 Degrees International Ltd	2 812 000,00	HKD	4,24	1 483 205,39	2,15
AAPICO HITECH PCL (NVDR)	1 777 200,00	THB	16,30	816 882,25	1,19
Apr Corp/Korea	40 000,00	KRW	50 000,00	1 307 010,15	1,90
Arcadyan Technology Corp	468 000,00	TWD	175,50	2 405 982,88	3,49
Asefa Pcl	7 389 600,00	THB	3,06	637 643,46	0,93
Astra Otoparts Tbk Pt	12 600 000,00	IDR	2 300,00	1 724 191,27	2,50
Aztech Global Ltd	3 900 000,00	SGD	0,71	1 945 818,56	2,83
Banco Abc Brasil Sa	571 214,00	BRL	19,31	1 724 807,25	2,50
Bolsa Mexicana De Valores Sab	800 000,00	MXN	33,36	1 240 991,79	1,80
Calc China Aircraft	584 500,00	HKD	3,59	261 035,21	0,38
Century Pacific Food Inc	200 000,00	PHP	41,95	138 941,79	0,20
Cinkarna Celje Dd	75 000,00	EUR	27,70	2 077 500,00	3,02
Corpovael Sa De Cv	1 395 220,00	MXN	3,49	226 423,24	0,33
Dom Development Sa	96 500,00	PLN	182,20	4 109 838,48	5,97
Erajaya Swasembada Tbk Pt	57 000 000,00	IDR	404,00	1 370 071,66	1,99
Eurocharm Holdings Co Ltd	390 000,00	TWD	200,00	2 284 884,03	3,32
Getac Holdings Corp	1 100 000,00	TWD	106,00	3 415 608,69	4,96
Him International Music Inc	610 000,00	TWD	116,00	2 072 799,92	3,01
Idico Corp Jsc	1 130 000,00	VND	55 700,00	2 385 122,59	3,46
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	38 152 671,00	IDR	590,00	1 339 257,29	1,94
Industri Jamu Dan Farmasi Sido I	9 000 000,00	IDR	590,00	315 923,25	0,46
Intron Technology Holdings Ltd	2 900 000,00	HKD	1,21	436 519,34	0,63
Ite Technology Inc	360 000,00	TWD	150,00	1 581 842,79	2,30
Kgi Securities Thailand Pcl	10 000 000,00	THB	4,24	1 195 642,67	1,74
Lx Semicon Co Ltd	32 000,00	KRW	56 900,00	1 189 902,04	1,73
Mc Group Pcl	5 000 000,00	THB	10,70	1 508 652,90	2,19
My Eg Services Bhd	6 800 000,00	MYR	0,96	1 401 189,12	2,03
Philippine Seven Corp	567 040,00	PHP	67,80	636 669,90	0,92
Prodia Widyahusada Tbk Pt	6 400 000,00	IDR	2 700,00	1 028 089,21	1,49
Quang Ngai Sugar Jsc	840 000,00	VND	50 000,00	1 591 572,25	2,31
Sercomm Corp	490 000,00	TWD	122,00	1 751 158,55	2,54
Sigurd Microelectronics Corp	838 000,00	TWD	67,50	1 656 980,32	2,41
Sitronix Technology Corp	249 000,00	TWD	212,50	1 549 986,23	2,25
Taiwan Sakura Corp	700 000,00	TWD	83,60	1 714 248,89	2,49
Tang Palace China Holdings Ltd	7 392 000,00	HKD	0,21	193 108,49	0,28
Taseco Air Services Jsc	731 000,00	VND	54 500,00	1 509 701,01	2,19
Ten Pao Group Holdings Ltd	9 800 000,00	HKD	1,50	1 828 678,91	2,66
Text SA	54 198,00	PLN	65,80	833 600,99	1,21
Tianneng Power	2 000 000,00	HKD	8,24	2 050 110,78	2,98
Tien Phong Commercial Joint St	1 020 000,00	VND	16 650,00	643 563,61	0,93
Tk Group Holdings Ltd	3 052 000,00	HKD	2,37	899 814,52	1,31
TQM ALPHA PCL	2 000 000,00	THB	25,50	1 438 155,10	2,09
Uchi Technologies Bhd	2 250 000,00	MYR	3,93	1 897 980,21	2,76
Ums Integration Ltd	2 700 000,00	SGD	1,03	1 968 111,08	2,86
Vulcabras Sa	560 000,00	BRL	15,53	1 359 937,45	1,97
Wittchen Sa	200 000,00	PLN	20,80	972 394,29	1,41
Xingda Int	6 105 000,00	HKD	1,47	1 116 408,47	1,62
<u>Yhteensä</u>				<u>67 237 958,27</u>	<u>97,63</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 634 180,90	2,37
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				68 872 139,17	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	478 694,50641	490 349,85368
muutos edellisestä vuodesta	-11 655,35	577,64
prosenttia rahaston arvosta	97,59 %	94,58 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	3 729,62512	3 865,32843
muutos edellisestä vuodesta	-135,70	0,00
prosenttia rahaston arvosta	0,79 %	0,77 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	11 941,38509	34 130,62738
muutos edellisestä vuodesta	-22 189,24	7 324,01
prosenttia rahaston arvosta	1,62 %	4,66 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	140,40547	140,16162
muutos edellisestä vuodesta	0,24	19,92
2 K-osuus (kasvuosuus)	145,56197	143,85506
muutos edellisestä vuodesta	1,71	21,67
1 T-osuus (tuotto-osuus)	93,61746	99,15197
muutos edellisestä vuodesta	-5,53	9,06

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 761 842,19	1 707 127,40
Muut kulut	253 426,19	184 777,24

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	10,4%
Tracking error	8,9%
Sharpen mittari	-0,36
Salkun kiertonopeus	0,22
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,10 %
Juoksevat kulut, p.a.	2,56 %
Tuottosidonnaiset palkkiot p.a. (vain 2-sarjat)	0,00 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten
osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.
TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota.
Tämä on valtitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 301 723,08	1 872 700,04
Korkotuotot	1 530 045,69	1 070 695,67
Muut tuotot	77 897,24	80 560,17
Tuotot yhteensä	2 909 666,01	3 023 955,88
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-97 678,15	-121 963,78
Muut kulut	-316 703,87	-138 781,32
Kulut yhteensä	-414 382,02	-260 745,10
Tilikauden voitto (tappio)	2 495 283,99	2 763 210,78

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	73 809 884,94	63 409 602,08
Muut saamiset		
Muut	0,00	1 957 809,78
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	1 615 812,86	888 756,67
VASTAAVAA	75 425 697,80	66 256 168,53
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	75 396 105,39	66 066 801,29
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	29 592,41	189 367,24
VASTATTAVAA	75 425 697,80	66 256 168,53

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 541 093,98	1 620 850,20
Luovutustappiot	-97 475,93	-160 865,80
Realisoitumattomat arvonnousut	-135 132,77	459 015,64
Realisoitumattomat arvonnaskut	-6 762,20	-46 300,00
	<u>1 301 723,08</u>	<u>1 872 700,04</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	66 066 801,29	111 089 027,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	58 103 211,15	59 934 626,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-49 348 386,74	-105 003 122,90
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-1 920 804,30	-2 716 940,78
Tilikauden voitto (tappio)	<u>2 495 283,99</u>	<u>2 763 210,78</u>
Rahaston arvo 31.12.	<u>75 396 105,39</u>	<u>66 066 801,29</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Ald Sa FLT 21.2.2025	3 000 000,00	EUR	100,06	3 001 710,00	3,98
At&T Inc FLT 6.3.2025	3 600 000,00	EUR	100,05	3 601 656,00	4,78
Bank Of Montreal FLT 6.6.2025	3 300 000,00	EUR	100,12	3 303 894,00	4,38
Buoni Ordinari Del Tes 0% 31.01.2025	3 000 000,00	EUR	99,77	2 993 070,00	3,97
Credit Agricole Sa FLT 07.03.2025	3 200 000,00	EUR	100,05	3 201 504,00	4,25
Danske Bank A/S FLT 11.08.2025	2 000 000,00	EUR	100,16	2 003 120,00	2,66
Elisa Oyj CP 16.4.2025	1 000 000,00	EUR	99,17	991 657,90	1,32
Elisa Oyj CP 8.5.2025	1 000 000,00	EUR	99,00	990 041,50	1,31
Finnish Government 4 % 04.07.2025	4 000 000,00	EUR	100,73	4 029 200,00	5,34
French Discount T-Bill 0% 17.07.2025	5 000 000,00	EUR	98,67	4 933 400,00	6,54
German Treasury Bill 0 % 15.10.2025	5 000 000,00	EUR	98,26	4 913 150,00	6,52
Ireland Government Bond 5,4 % 13.03.2025	3 000 000,00	EUR	100,42	3 012 570,00	4,00
Kemijoki CP 12.3.2025	2 000 000,00	EUR	99,43	1 988 525,49	2,64
Kraft Heinz Foods Co FLT 09.05.2025	3 200 000,00	EUR	100,09	3 202 848,00	4,25
Neste Oyj CP 21.5.2025	1 000 000,00	EUR	98,91	989 144,63	1,31
Neste Oyj CP 28.5.2025	1 000 000,00	EUR	98,86	988 648,01	1,31
Netherlands Government 0,25% 15.7.2025	5 000 000,00	EUR	98,80	4 939 750,00	6,55
Pohjolan Voima CP 7.4.2025	1 000 000,00	EUR	99,22	992 196,29	1,32
Republic Of Austria 0% 20.04.2025	3 800 000,00	EUR	99,19	3 769 144,00	5,00
Skandinaviska Enskilda FLT 13.6.2025	2 400 000,00	EUR	100,15	2 403 672,00	3,19
Spain Letras Del Tesoro 0 % 08.08.2025	5 000 000,00	EUR	98,54	4 926 900,00	6,53
S-Pankki Oyj FLT 4.4.2025	1 500 000,00	EUR	99,99	1 499 910,00	1,99
Suomen Hypoteekkiyhdistys CP 12.6.2025	2 000 000,00	EUR	98,77	1 975 368,15	2,62
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	2 800 000,00	EUR	99,53	2 786 756,00	3,70
Toronto-Dominion Bank FLT 20.1.2025	2 100 000,00	EUR	100,03	2 100 546,00	2,79
Treasury Certificates 0 % 11.09.2025	4 000 000,00	EUR	98,34	3 933 680,00	5,22
<u>Yhteensä</u>				<u>73 472 061,97</u>	<u>97,45</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 924 043,42	2,55
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				75 396 105,39	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	510 610,67787	464 099,88173
muutos edellisestä vuodesta	46 510,79614	-216 535,15
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %	100,0 %
1 P-osuus	0,00000	0,00000
muutos edellisestä vuodesta	0,00	-174 378,34
prosenttia rahaston arvosta	0,0 %	0,0 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	147,65869	142,35470
muutos edellisestä vuodesta	5,30	4,61
1 P-osuus	106,86677	102,87281
muutos edellisestä vuodesta	3,99	3,48

SIJOITUSRAHASTO**eQ Lyhyt Korko**

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	97 678,15	121 963,78
Muut kulut	316 703,87	138 781,32

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatilitteetti	0,3%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-13,03
Salkun kiertonopeus	0,41
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,15 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.

TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota.

Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

TUOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-320 345,87	-4 047 821,49
Korkotuotot	1 520 738,61	899 221,31
Muut tuotot	13 905,94	5 111,13
Tuotot yhteensä	1 214 298,68	-3 143 489,05
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-157 581,35	-128 983,60
Muut kulut	-161 014,88	0,00
Kulut yhteensä	-318 596,23	-128 983,60
Tilikauden voitto (tappio)	895 702,45	-3 272 472,65

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	38 615 614,92	37 276 207,68
Muut saamiset		
Muut	1 107 748,40	2 922 000,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	96 563,85	337 429,31
VASTAAVAA	39 819 927,17	40 535 636,99
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	39 205 908,77	39 814 236,53
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	614 018,40	721 400,46
VASTATTAVAA	39 819 927,17	40 535 636,99

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	129 480,51	41 533,80
Luovutustappiot	-613 466,90	-1 544 763,30
Realisoitumattomat arvonnousut	-48 939,17	330 751,75
Realisoitumattomat arvonalaskut	212 579,69	-2 875 343,74
	-320 345,87	-4 047 821,49
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	39 814 236,53	35 725 622,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 001 959,19	9 281 565,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 430 411,18	-6 403 993,75
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-2 075 578,22	4 483 515,29
Tilikauden voitto (tappio)	895 702,45	-3 272 472,65
Rahaston arvo 31.12.	39 205 908,77	39 814 236,53

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	1 000 000,00	EUR	98,24	982 360,00	2,51
Belgium Kingdom 2,85 % 22.10.2034	800 000,00	EUR	98,92	791 392,00	2,02
BelgiumKingdom 1,00% 22.6.2026	300 000,00	EUR	98,24	294 711,00	0,75
Bonos Y Oblig Del Estado 2,15% 31.10.2025	200 000,00	EUR	99,83	199 664,00	0,51
Bonos Y Oblig Del Estado 3,45 % 31.10.2034	500 000,00	EUR	103,25	516 265,00	1,32
Bonos Y Oblig Del Estado 3,9 %	1 300 000,00	EUR	105,89	1 376 531,00	3,51
Bonos Y Oblig Del Estado 5,15% 31.10.2044	800 000,00	EUR	123,08	984 648,00	2,51
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032	1 400 000,00	EUR	119,94	1 679 118,00	4,28
Bundesrepub. Deutschland 1 % 15.5.2038	1 600 000,00	EUR	82,63	1 322 080,00	3,37
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	1 750 000,00	EUR	120,08	2 101 400,00	5,36
Buoni Poliennali Del Tes 0,95% 1.8.30	800 000,00	EUR	89,84	718 744,00	1,83
Buoni Poliennali Del Tes 1,45% 15.5.2025	1 400 000,00	EUR	99,63	1 394 778,00	3,56
BUONI POLIENNALI DEL TES 3,4% 28.3.2025	2 000 000,00	EUR	100,16	2 003 160,00	5,11
Buoni Poliennali Del Tes 3,55 % 15.02.2031	800 000,00	EUR	102,45	819 632,00	2,09
BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 1.8.2034	1 900 000,00	EUR	112,90	2 145 176,00	5,47
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	700 000,00	EUR	99,74	698 208,00	1,78
Dutch Treasury Cert 0 % 30.01.2025	1 600 000,00	EUR	99,78	1 596 480,00	4,07

SIJOITUSRAHASTO**eQ Euro Valtionobligaatio**

Finnish Government 2,75 % 15.04.2038	500 000,00	EUR	97,46	487 300,00	1,24
Finnish Government 3 % 15.09.2034	900 000,00	EUR	101,46	913 131,00	2,33
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	700 000,00	EUR	99,19	694 337,00	1,77
France (Govt Of) 2,5 % 25.5.2043	2 600 000,00	EUR	86,06	2 237 534,00	5,71
France (Govt Of) 3 % 25.05.2054	950 000,00	EUR	87,43	830 566,00	2,12
FRANCE (GOVT OF) 3% 25.5.2033	1 000 000,00	EUR	99,43	994 300,00	2,54
France Govt of fix 1,5 25.5.2050	1 300 000,00	EUR	65,02	845 286,00	2,16
French Discount T-Bill 0% 22.01.2025	2 000 000,00	EUR	99,84	1 996 860,00	5,09
Ireland Government Bond 5,4 % 13.03.2025	700 000,00	EUR	100,42	702 933,00	1,79
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	1 200 000,00	EUR	91,06	1 092 660,00	2,79
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	1 100 000,00	EUR	100,43	1 104 708,00	2,82
Netherlands Government 4 % 15.01.2037	400 000,00	EUR	113,31	453 252,00	1,16
Obrigacoes Do Tesouro 0,475 % 18.10.2030	400 000,00	EUR	89,94	359 740,00	0,92
Obrigacoes Do Tesouro 2,25% 18.4.2034	1 500 000,00	EUR	95,87	1 438 065,00	3,67
Obrigacoes Do Tesouro 2,875 % 15.10.2025	600 000,00	EUR	100,26	601 566,00	1,53
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	500 000,00	EUR	99,78	498 920,00	1,27
Obrigacoes Do Tesouro 3,5 % 18.06.2038	400 000,00	EUR	104,48	417 908,00	1,07
Republic Of Austria 2,9 % 20.02.2034	900 000,00	EUR	100,96	908 658,00	2,32
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20.2.2033	300 000,00	EUR	101,36	304 089,00	0,78
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	1 500 000,00	EUR	109,75	1 646 295,00	4,20
<u>Yhteensä</u>				38 152 455,00	97,31
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 053 453,77	2,69
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				39 205 908,77	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	244 815,56566	251 899,35666
muutos edellisestä vuodesta	-7 083,79	12 153,42
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %	100,0 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	160,14467	158,05613
muutos edellisestä vuodesta	2,09	9,04

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	157 581,35	128 983,60
Muut kulut	161 014,88	0,00

<u>Tunnuslukuja (viim. 12 kk)</u>	4,3%
Volatilitteetti	0,8%
Tracking error	-0,85
Sharpen mittari	0,50
Salkun kiertonopeus	0,00 %
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,41 %
Juoksevat kulut, p.a.	

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnolla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	23 096 168,57	28 982 489,13
Osinkotuotot	7 828 506,59	14 922 840,48
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	30 924 675,16	43 905 329,61
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 671 400,10	-6 189 366,28
Muut kulut	-498 212,94	-1 217 208,55
Kulut yhteensä	-7 169 613,04	-7 406 574,83
Tilikauden voitto (tappio)	23 755 062,12	36 498 754,78

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	271 141 037,99	250 361 787,89
Muut saamiset		
Muut	722 526,62	4 389 430,78
Rahat ja pankkisaamiset	2 183 705,33	2 003 876,25
VASTAAVAA	274 047 269,94	256 755 094,92
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	273 402 745,00	254 897 491,49
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		1 359 301,84
Muut velat		
Muut	644 524,94	498 301,59
VASTATTAVAA	274 047 269,94	256 755 094,92

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 625 024,65	32 882 570,96
Luovutustappiot	-10 855 357,04	-21 513 647,13
Realisoitumattomat arvonnousut	14 224 335,84	37 657 799,62
Realisoitumattomat arvonalaskut	6 102 165,12	-20 044 234,32
	<u>23 096 168,57</u>	<u>28 982 489,13</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	254 897 491,49	240 045 077,48
Rahasto-osuuksien merkinnät	28 184 566,58	20 751 296,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 891 857,72	-42 399 550,91
Tuotto-osuuksien maksut	-1 088 691,80	-957 516,09
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-2 453 825,67	959 429,48
Tilikauden voitto (tappio)	23 755 062,12	36 498 754,78
Rahaston arvo 31.12.	<u>273 402 745,00</u>	<u>254 897 491,49</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	18 543 883,88	17 420 736,41
Tuotonjako		
Tuotonjako	-1 088 691,80	-957 516,09
Uudelleen sijoitetut tuotot	144 185,43	180 975,75
Yhteensä	<u>-944 506,37</u>	<u>-776 540,34</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% Rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Akr Corporindo Tbk Pt	66 156 700,00	IDR	1 120,00	4 408 378,93	1,61
Asseco Poland Sa	245 621,00	PLN	96,20	5 523 185,57	2,02
Banco do Brasil SA	2 296 400,00	BRL	24,17	8 679 278,81	3,17
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Bar	30 521 500,00	IDR	910,00	1 652 472,83	0,60
Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk PT	98 845 100,00	IDR	540,00	3 175 674,39	1,16
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	14 500 000,00	IDR	4 080,00	3 519 777,63	1,29
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT II	19 100 000,00	IDR	4 080,00	4 636 396,74	1,70
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT III	18 800 000,00	IDR	4 080,00	4 563 573,75	1,67
Benefit Systems Sa	10 000,00	PLN	2 895,00	6 767 022,74	2,48
Boc Aviation Ltd	533 300,00	HKD	60,35	4 003 768,70	1,46
Bosideng International Holdings Ltd	21 700 000,00	HKD	3,88	10 473 976,16	3,83
China Fiber Optic Network System Group Ltd	9 000 000,00	HKD	0,00	0,00	0,00
China Lilang Ltd	7 364 000,00	HKD	3,86	3 536 072,87	1,29
China Metal Recycling Holdings Ltd	500 000,00	HKD	0,00	0,00	0,00
Gree Electric Appliances	1 599 974,00	CNY	45,45	9 621 423,93	3,52
Grupa Kety Sa	33 052,00	PLN	682,50	5 272 899,18	1,93
Grupo Financiero Banorte Sab D	1 523 183,00	MXN	133,97	9 488 826,82	3,47
Heineken Malaysia Bhd	1 322 100,00	MYR	24,12	6 844 759,92	2,50
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	11 500 000,00	IDR	7 700,00	5 268 362,22	1,93
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	107 000 000,00	IDR	590,00	3 755 976,36	1,37
Industri Jamu Dan Farmasi Sido II	40 000 000,00	IDR	590,00	1 404 103,31	0,51
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	406 560,00	PHP	386,00	2 598 859,98	0,95
Jumbo Sa	286 125,00	EUR	25,56	7 313 355,00	2,67
Kia Corp	140 891,00	KRW	100 700,00	9 271 749,43	3,39
Kiatnakin Phatra Bank Pcl warrant 5	583 333,00	THB	0,00	0,00	0,00
Kiatnakin Phatra Bank Pcl warrant 6	583 333,00	THB	1,28	21 055,33	0,01
King Yuan Electronics Co Ltd	3 299 000,00	TWD	111,50	10 775 234,79	3,94
Lao Feng Xiang Co Ltd	2 604 744,00	USD	3,55	8 940 757,37	3,27
Livzon Group	1 930 000,00	HKD	27,55	6 614 530,66	2,42
Malayan Banking Bhd	3 837 588,00	MYR	10,24	8 434 802,45	3,09
Mediatek Inc	400 000,00	TWD	1 415,00	16 580 055,89	6,06
Metropolitan Bank & Trust Co	5 060 120,00	PHP	72,00	6 033 429,49	2,21
Micro-Star International Co Lt	950 000,00	TWD	183,50	5 106 569,33	1,87
Novatek Microelectronics Corp	660 000,00	TWD	502,00	9 705 484,31	3,55
Santos Brasil Participacoes Sa	1 861 700,00	BRL	13,13	3 822 380,14	1,40
Security Bank Corp Pref	192 000,00	PHP	0,10	317,96	0,00
Simplo Technology Co Ltd	750 000,00	TWD	397,00	8 722 105,37	3,19
Sitc International Holdings Co	2 058 000,00	HKD	20,70	5 299 511,48	1,94
Supalai PCL	7 662 300,00	THB	18,20	3 932 476,08	1,44
Time Dotcom Bhd	5 435 000,00	MYR	4,69	5 471 280,77	2,00
Tisco Financial Group Pcl	1 450 000,00	THB	98,50	4 027 539,26	1,47
Tripod Technology Corp	970 000,00	TWD	197,50	5 611 880,23	2,05
Venture Corp Ltd	560 000,00	SGD	13,15	5 211 495,86	1,91
Vietnam Dairy Products Jsc	1 053 600,00	VND	63 400,00	2 531 291,07	0,93
Vietnam Dairy Products Jsc II	1 300 000,00	VND	63 400,00	3 123 271,06	1,14
Vietnam Dairy Products Jsc III	523 400,00	VND	63 400,00	1 257 476,98	0,46
Vietnam Engine & Agricultural	2 496 700,00	VND	39 800,00	3 765 533,37	1,38
Vietnam Engine & Agricultural II	2 103 300,00	VND	39 800,00	3 172 205,84	1,16
Vietnam Engine & Agricultural III	167 700,00	VND	39 800,00	252 925,84	
Vietnam Prosperity Jsc Bank	5 050 000,00	VND	19 200,00	3 674 258,21	
Vietnam Prosperity Jsc Bank II	4 376 000,00	VND	19 200,00	3 183 872,07	

SIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Osinko**

Vietnam Prosperity Jsc Bank III	1 450 000,00 VND	19 200,00	1 054 985,03	0,39
XTEP International Holdings	9 012 789,00 HKD	5,64	6 323 513,20	2,31
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	14 012 000,00 HKD	3,85	6 710 903,28	2,45
<u>Yhteensä</u>			<u>271 141 037,99</u>	<u>99,17</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>			2 261 707,01	0,83
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>			273 402 745,00	100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	1 041 778,73188	1 065 087,33371
muutos edellisestä vuodesta	-23 308,60	-79 237,19
prosenttia rahaston arvosta	93,22 %	93,17 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	170 080,20508	165 476,80773
muutos edellisestä vuodesta	4 603,40	5 708,23
prosenttia rahaston arvosta	6,78 %	6,83 %
1 K-osuus (kasvuosuus) USD	0,00000	
muutos edellisestä vuodesta	0,00	
prosenttia rahaston arvosta	0,00 %	
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	244,63819	222,96458
muutos edellisestä vuodesta	21,67	26,90
1 T-osuus (tuotto-osuus)	109,03023	105,27600
muutos edellisestä vuodesta	3,75	7,12
1 K-osuus (kasvuosuus) USD	253,19115	
muutos edellisestä vuodesta	253,19	
Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	6 671 400,10	6 189 366,28
Muut kulut	498 212,94	1 217 208,55

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	10,4%
Tracking error	7,7%
Sharpen mittari	-0,26
Salkun kiertonopeus	0,21
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,07 %
Juoksevat kulut, p.a.	2,54 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten
osuus maksetuista välityspalkkioista

0,0%

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.
TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinoilla ilman välityspalkkiota.
Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Sininen Planeetta

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	13 264 096,91	3 861 447,81
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 285 246,01	1 557 198,68
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	14 549 342,92	5 418 646,49
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 849 579,47	-1 766 317,23
Muut kulut	-549 838,06	-275 164,80
Kulut yhteensä	-2 399 417,53	-2 041 482,03
Tilikauden voitto (tappio)	12 149 925,39	3 377 164,46

SIJOITUSRAHASTO
eQ Sininen Planeetta

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	106 053 840,25	120 085 756,57
Myyntisaamiset		
Muut saamiset	1 422 355,66	2 266 209,24
Muut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	90 173,54	725 519,98
VASTAAVAA	107 566 369,45	123 077 485,79
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	107 368 614,63	121 174 137,84
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	1 758 220,27
Muut velat		
Muut	197 754,82	145 127,68
VASTATTAVAA	107 566 369,45	123 077 485,79

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	22 768 464,79	18 140 840,18
Luovutustappiot	-16 302 425,81	-16 779 851,26
Realisoitumattomat arvonnousut	43 920 909,39	17 313 637,07
Realisoitumattomat arvonlaskut	-37 122 851,46	-14 813 178,18
	<u>13 264 096,91</u>	<u>3 861 447,81</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	121 174 137,84	115 299 221,67
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 520 109,14	10 442 370,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-35 960 082,17	-22 437 522,35
Tuotonjako	-189 936,65	-181 551,36
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-325 538,92	14 674 455,19
Tilikauden voitto (tappio)	12 149 925,39	3 377 164,46
Rahaston arvo 31.12.	<u>107 368 614,63</u>	<u>121 174 137,84</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	4 976 415,56	4 816 254,50
Tuotonjako		
Tuotonjako	-189 936,65	-181 551,36
Uudelleen sijoitetut tuotot	6 658,91	7 255,63
Yhteensä	<u>-183 277,74</u>	<u>-174 295,73</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Adobe Systems Inc	7 800,00	USD	444,68	3 349 916,94	3,12
Advanced Oncotherapy Plc	18 751 000,00	GBP	0	0,00	0,00
Advanced Oncotherapy Plc WARR	2 500 000,00	GBP	0	0,00	0,00
Advanced Oncotherapy Plc WARR	3 000 000,00	GBP	0	0,00	0,00
Advanced Oncotherapy Plc WARR	12 000 000,00	GBP	0	0,00	0,00
ASML Holding NV	3 000,00	EUR	678,7	2 036 100,00	1,90
Belimo Holding Ag	7 715,00	CHF	599,5	4 928 543,65	4,59
Broadcom Ltd	23 000,00	USD	231,84	5 150 009,66	4,80
Cisco Systems Inc	85 000,00	USD	59,2	4 859 957,50	4,53
Danone Sa	41 000,00	EUR	65,12	2 669 920,00	2,49
Dr. Martens Plc	1 000 000,00	GBP	0,722	873 478,67	0,81
Elf Beauty Inc	33 000,00	USD	125,55	4 001 497,01	3,73
Enphase Energy Inc	16 500,00	USD	68,68	1 094 475,56	1,02
Ermenegildo Zegna Nv	126 385,00	USD	8,26	1 008 248,12	0,94

Etsy Inc	60 000,00	USD	52,89	3 064 902,45	2,85
First Solar Inc	14 289,00	USD	176,24	2 432 193,70	2,27
GSK Plc	200 000,00	GBP	13,465	3 258 002,86	3,03
Hermes International Sca	2 400,00	EUR	2322	5 572 800,00	5,19
Infineon Technologies Ag	110 000,00	EUR	31,4	3 454 000,00	3,22
International Business Machines C	23 000,00	USD	219,83	4 883 223,87	4,55
Ip Group Plc	2 855 310,00	GBP	0,539	1 861 903,37	1,73
Mastercard Inc-CLASS A	9 000,00	USD	526,57	4 577 100,64	4,26
Microsoft Corp	12 600,00	USD	421,5	5 129 322,00	4,78
Novo Nordisk A/S-B	37 000,00	DKK	624,2	3 097 093,78	2,88
NVIDIA Corp	23 000,00	USD	134,29	2 983 069,35	2,78
Palo Alto Networks Inc	29 000,00	USD	181,96	5 096 426,50	4,75
Roche Holding AG-GENUSSCHEII	10 000,00	CHF	255,5	2 722 603,47	2,54
Salesforce Inc	16 000,00	USD	334,33	5 166 389,80	4,81
STMicroelectronics NV	100 000,00	EUR	24,01	2 401 000,00	2,24
Trimble Navigation Ltd	73 000,00	USD	70,66	4 981 823,45	4,64
Vestas Wind Systems A/S	170 000,00	DKK	98,08	2 235 930,23	2,08
Wal-Mart Stores Inc	51 000,00	USD	90,35	4 450 309,06	4,14
Walt Disney Co	47 000,00	USD	111,35	5 054 519,99	4,71
Zscaler Inc	21 000,00	USD	180,41	3 659 078,62	3,41
<u>Yhteensä</u>				<u>106 053 840,25</u>	<u>98,78</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 314 774,38	1,22
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				107 368 614,63	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	221 433,26008	278 655,29618
muutos edellisestä vuodesta	-57 222,04	-1 662,15
prosenttia rahaston arvosta	85,45 %	86,59 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	28 161,97486	28 841,06829
muutos edellisestä vuodesta	-679,09	-678,40
prosenttia rahaston arvosta	4,63 %	3,97 %
BSAG-osuus (tuotto-osuus)	60 772,37587	71 621,51761
muutos edellisestä vuodesta	-10 849,14	-38 628,23
prosenttia rahaston arvosta	9,92 %	9,43 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	414,32708	376,54525
muutos edellisestä vuodesta	37,78	38,23
1 T-osuus (tuotto-osuus)	176,70691	166,99293
muutos edellisestä vuodesta	9,71	10,74
BSAG-osuus (tuotto-osuus)	175,18490	159,61061
muutos edellisestä vuodesta	15,57	15,85

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 849 579,47	1 766 317,23
Muut kulut	549 838,06	275 164,80

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	13,8%
Tracking error	6,9%
Sharpen mittari	-0,17
Salkun kiertonopeus	0,44
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,08 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,53 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.

TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota.

Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Vaihtuva korko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	85 735,42	-287 585,01
Korkotuotot	2 289 892,65	1 868 911,21
Muut tuotot	23 214,97	0,00
Tuotot yhteensä	2 398 843,04	1 581 326,20
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-101 242,69	-103 719,92
Muut kulut	-123 283,51	-381 122,88
Kulut yhteensä	-224 526,20	-484 842,80
Tilikauden voitto (tappio)	2 174 316,84	1 096 483,40

SIJOITUSRAHASTO
eQ Vaihtuva korko

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	39 164 650,62	43 325 425,75
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	1 966 076,89
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	1 381 093,45	1 747 370,07
VASTAAVAA	40 545 744,07	47 038 872,71
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	40 537 710,70	45 520 625,70
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	1 509 615,21
Muut velat		
Muut	8 033,37	8 631,80
VASTATTAVAA	40 545 744,07	47 038 872,71

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	77 300,80	52 396,10
Luovutustappiot	-1 063 137,10	-331 606,70
Realisoitumattomat arvonnousut	1 006 196,51	82 807,50
Realisoitumattomat arvonnousut	65 375,21	-91 181,91
	<u>85 735,42</u>	<u>-287 585,01</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	45 520 625,70	52 821 210,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 319 307,36	19 995 492,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 747 497,25	-29 187 771,91
Tuotonjako	-7 717,45	-4 933,37
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-721 324,50	800 145,11
Tilikauden voitto (tappio)	<u>2 174 316,84</u>	<u>1 096 483,40</u>
Rahaston arvo 31.12.	40 537 710,70	45 520 625,70
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	487 141,73	257 318,71
Tuotonjako		
Tuotonjako	-7 717,45	-4 933,37
Uudelleen sijoitetut tuotot	<u>4 788,18</u>	<u>3 037,13</u>
Yhteensä	<u>-2 929,27</u>	<u>-1 896,24</u>

Arvopaperisijoitukset

	Määrä kpl	Val	Kurssi	Markkina-arvo 31.12.2024	% rahaston arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Abn Amro Bank Nv FLT 15.01.2027	100 000,00	EUR	100,58	100 583,00	0,25
Ald Sa FLT 21.2.2025	500 000,00	EUR	100,06	500 285,00	1,23
At&T Inc FLT 6.3.2025	200 000,00	EUR	100,05	200 092,00	0,49
Banco Bilbao Vizcaya Arg FLT 26.11.2025	500 000,00	EUR	100,76	503 790,00	1,24
Bank Of America Corp FLT 22.9.2026	800 000,00	EUR	100,54	804 336,00	1,98
Bank Of Montreal FLT 12.04.2027	1 000 000,00	EUR	100,03	1 000 270,00	2,47
Bank Of Nova Scotia FLT 10.06.2027	1 000 000,00	EUR	100,09	1 000 870,00	2,47
Bank Of Nova Scotia FLT 22.09.2025	500 000,00	EUR	100,24	501 220,00	1,24
Banque Fed Cred Mutuel FLT 12.9.2026	1 000 000,00	EUR	99,94	999 380,00	2,47
Banque International Lux FLT 24.05.2027	1 000 000,00	EUR	100,54	1 005 370,00	2,48
Barclays Plc FLT 12.5.2026	500 000,00	EUR	100,30	501 495,00	1,24
Basf Se 0,25 % 05.06.2027	1 000 000,00	EUR	94,53	945 320,00	2,33
Bmw Finance Nv FLT 19.02.2026	700 000,00	EUR	99,92	699 447,00	1,73
Bonum Pankki Oy FLT 17.04.2027	800 000,00	EUR	101,90	815 200,00	2,01

Cooperatieve Rabobank Ua FLT 03.11.2026	400 000,00	EUR	100,68	402 724,00	0,99
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	1 100 000,00	EUR	100,01	1 100 055,00	2,71
Danske Bank A/S FLT 10.04.2027	1 400 000,00	EUR	100,18	1 402 492,00	3,46
Deutsche Bank Ag FLT 4,575 % 15.01.2026	700 000,00	EUR	100,34	702 394,00	1,73
Deutsche Telekom Ag 0,5 % 05.07.2027	1 000 000,00	EUR	95,15	951 490,00	2,35
Dsv Finance Bv FLT 06.11.2026	800 000,00	EUR	100,24	801 952,00	1,98
Dz Bank Ag FLT 16.11.2026	1 000 000,00	EUR	100,41	1 004 130,00	2,48
Electricite De France Sa 3,75 % 05.06.2027	1 000 000,00	EUR	101,86	1 018 630,00	2,51
Finnfund FLT 24.10.2025	400 000,00	EUR	100,40	401 612,00	0,99
Goldman Sachs Group Inc FLT 19.3.2026	500 000,00	EUR	100,20	500 980,00	1,24
Hsbc Holdings Plc FLT 24.9.2026	100 000,00	EUR	100,46	100 464,00	0,25
Ing Bank Nv FLT 02.10.2026	500 000,00	EUR	100,72	503 610,00	1,24
Intesa Sanpaolo Spa FLT 16.04.2027	600 000,00	EUR	100,27	601 614,00	1,48
Lloyds Banking Group Plc FLT 05.03.2027	300 000,00	EUR	100,27	300 801,00	0,74
Localtapiola Finance FLT 30.05.2027	1 500 000,00	EUR	100,47	1 507 020,00	3,72
Morgan Stanley FLT 19.03.2027	1 000 000,00	EUR	100,28	1 002 760,00	2,47
Natwest Markets Plc FLT 13.1.2026	1 100 000,00	EUR	100,62	1 106 820,00	2,73
Oma Saastopankki Oyj FLT 19.5.2025	1 500 000,00	EUR	99,73	1 495 965,00	3,69
Op Corporate Bank Plc FLT 28.03.2027	1 000 000,00	EUR	100,10	1 001 040,00	2,47
Rci Banque Sa FLT 12.03.2025	500 000,00	EUR	100,05	500 250,00	1,23
Royal Bank Of Canada FLT 02.07.2028	500 000,00	EUR	99,88	499 410,00	1,23
Sandvik Ab 2,125 % 07.06.2027	700 000,00	EUR	98,34	688 380,00	1,70
Sap Se 1,75 % 22.02.2027	1 000 000,00	EUR	98,94	989 370,00	2,44
Skandinaviska Enskilda FLT 03.05.2027	500 000,00	EUR	100,12	500 620,00	1,23
Societe Generale FLT 19.01.2026	200 000,00	EUR	100,23	200 454,00	0,49
S-Pankki Oyj FLT 23.11.2026	600 000,00	EUR	101,67	609 996,00	1,50
Stora Enso Oyj 4 % 01.06.2026	100 000,00	EUR	101,34	101 341,00	0,25
Swedbank Ab FLT 30.08.2027	1 200 000,00	EUR	100,17	1 202 088,00	2,97
Teollisuuden Voima Oyj 2,625 % 31.03.2027	1 500 000,00	EUR	99,21	1 488 210,00	3,67
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	500 000,00	EUR	97,24	486 210,00	1,20
Toyota Motor Finance Bv FLT 31.8.2025	800 000,00	EUR	100,09	800 712,00	1,98
Traton Finance Lux Sa FLT 21.08.2026	2 000 000,00	EUR	99,95	1 998 920,00	4,93
Vattenfall Ab 0,5 % 24.06.2026	1 251 000,00	EUR	97,09	1 214 570,88	3,00
Vodafone Group Plc 0,9 % 24.11.2026	1 000 000,00	EUR	96,89	968 890,00	2,39
Volkswagen Fin Serv Ag FLT 10.06.2027	200 000,00	EUR	100,16	200 320,00	0,49
Volvo Treasury Ab FLT 22.05.2026	1 000 000,00	EUR	100,00	1 000 020,00	2,47
<u>Yhteensä</u>				<u>38 933 972,88</u>	<u>96,04</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto (ml. kertyneet korot)</u>				1 603 737,82	3,96
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				40 537 710,70	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	248 254,68667	289 833,13906
muutos edellisestä vuodesta	-41 578,45	-17 575,79
prosenttia rahaston arvosta	76,59 %	76,30 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	6 969,76163	3 728,23443
muutos edellisestä vuodesta	3 241,53	120,67
prosenttia rahaston arvosta	1,20 %	0,57 %
1 P-osuus	80 674,00641	98 783,20998
muutos edellisestä vuodesta	-18 109,20	-76 422,34
prosenttia rahaston arvosta	22,21 %	23,14 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	125,05934	119,83070
muutos edellisestä vuodesta	5,23	6,23
1 T-osuus (tuotto-osuus)	69,89360	69,01892
muutos edellisestä vuodesta	0,87	2,24
1 P-osuus	111,60970	106,62136
muutos edellisestä vuodesta	4,99	5,84
Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	101 242,69	103 719,92
Muut kulut	123 283,51	381 122,88

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	0,4%
Tracking error	0,2%
Sharpen mittari	-10,31
Salkun kiertonopeus	0,82
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,30 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Frontier Osake

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	4 934 694,75	-342 678,69
Osinkotuotot	1 741 839,34	1 222 214,28
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	6 676 534,09	879 535,59
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-793 867,39	-630 574,05
Muut kulut	-694 865,50	-51 202,85
Kulut yhteensä	-1 488 732,89	-681 776,90
Tilikauden voitto (tappio)	5 187 801,20	197 758,69

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Frontier Osake

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	32 602 707,73	27 403 188,87
Myyntisaamiset	321 066,66	
Muut saamiset		
Muut	100 800,48	40 498,44
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	362 924,76	230 431,25
VASTAAVAA	33 387 499,63	27 674 118,56
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	33 317 047,35	26 869 819,74
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	751 004,54
Muut velat		
Muut	70 452,28	53 294,28
VASTATTAVAA	33 387 499,63	27 674 118,56

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 311 107,36	132 979,90
Luovutustappiot	-3 901 833,39	-348 261,24
Realisoitumattomat arvonnousut	2 384 118,92	3 186 311,81
Realisoitumattomat arvonalaskut	1 141 301,86	-3 313 709,16
	<u>4 934 694,75</u>	<u>-342 678,69</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	26 869 819,74	19 683 888,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 253 120,06	9 519 791,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 064 630,11	-2 714 356,60
Tuotto-osuuksien maksut	-44 278,78	-43 193,23
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 115 215,24	225 931,36
Tilikauden voitto (tappio)	5 187 801,20	197 758,69
Rahaston arvo 31.12.	<u>33 317 047,35</u>	<u>26 869 819,74</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	803 943,05	737 930,01
Tuotonjako		
Tuotonjako	-44 278,78	-43 193,23
Uudelleen sijoitetut tuotot	3 557,22	3 323,65
Yhteensä	<u>-40 721,56</u>	<u>-39 869,58</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Ab Ignitis Grupe	17 000,00	EUR	19,58	332 860,00	1,00
Ab Ignitis Grupe GDR	25 000,00	EUR	19,00	475 000,00	1,43
Airtel Africa Plc	250 000,00	GBP	1,14	343 584,41	1,03
Asbisc Enterprises Plc	170 000,00	PLN	18,47	733 947,31	2,20
Banca Transilvania Sa	165 000,00	RON	27,00	895 405,39	2,69
Bank of Georgia Holdings PLC	13 000,00	GBP	47,10	740 763,14	2,22
Beximco Pharmaceuticals Ltd	369 467,00	GBP	0,39	174 323,27	0,52
Brd-Groupe Societe Generale Sa	160 000,00	RON	18,64	599 429,19	1,80
Cinkarna Celje Dd	27 000,00	EUR	27,70	747 900,00	2,24
Eurocharm Holdings Co Ltd	90 000,00	TWD	200,00	527 280,93	1,58
Evertec Inc	21 500,00	USD	34,53	717 012,75	2,15
Fpt Corp	202 150,00	VND	152 500,00	1 168 209,29	3,51
Fulin Plastic Industry Cayman	299 000,00	TWD	67,30	589 462,00	1,77
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC-GDR RE	75 000,00	USD	19,44	1 408 151,44	4,23
Hdbank	990 000,00	VND	25 500,00	956 648,60	2,87
Hikma Pharmaceuticals Plc	35 000,00	GBP	19,93	843 898,96	2,53
Hoa Phat Group Jsc	830 000,00	VND	26 650,00	838 209,10	2,52
Jumbo Sa	40 000,00	EUR	25,56	1 022 400,00	3,07
Kaspi.Kz Jsc	22 900,00	USD	94,71	2 094 706,39	6,29
Kcb Group Ltd	1 600 000,00	KES	41,60	497 198,77	1,49
Krka Dd Novo Mesto	3 500,00	EUR	139,00	486 500,00	1,46
Luka Koper	18 000,00	EUR	40,00	720 000,00	2,16
Mega Lifesciences Pcl	790 000,00	THB	33,25	740 720,37	2,22
Mobile World Investment Corp	398 000,00	VND	61 000,00	920 004,55	2,76
Mutandis Sca	26 342,00	MAD	304,00	763 281,51	2,29
NagaCorp Ltd	807 458,00	HKD	2,91	292 302,85	0,88
Nepi Rockcastle N.V.	89 768,00	ZAR	137,99	634 218,82	1,90
Nova Ljubljanska Banka Dd	3 100,00	EUR	127,50	395 250,00	1,19
Nova Ljubljanska Banka Dd (London)	33 903,00	EUR	24,90	844 184,70	2,53
Phu Nhuan Jewelry Jsc	269 666,00	VND	97 900,00	1 000 428,26	3,00
Quang Ngai Sugar Jsc	500 000,00	VND	50 000,00	947 364,43	2,84
Safaricom Plc	5 700 000,00	KES	17,05	725 965,49	2,18
Sampath Bank PLC	2 600 000,00	LKR	118,25	1 013 329,01	3,04
Societatea De Producere A Ener	29 000,00	RON	122,00	711 098,61	2,13
Societe Des Boissons Du Maroc	3 400,00	MAD	2 360,00	764 809,61	2,30
Tbc Bank Group Plc	19 454,00	GBP	31,20	734 308,60	2,20
Vietinbank	849 235,00	VND	37 800,00	1 216 456,97	3,65
Vietnam Dairy Products Jsc	125 000,00	VND	63 400,00	300 314,52	0,90
Vietnam Dairy Products Jsc III	159 000,00	VND	63 400,00	382 000,08	1,15
Vietnam Engine & Agricultural	230 000,00	VND	39 800,00	346 886,96	1,04
Vietnam Engine & Agricultural III	490 000,00	VND	39 800,00	739 020,05	2,22
Vietnam Prosperity Jsc Bank	1 408 000,00	VND	19 200,00	1 024 426,84	3,07
Vinhomes Jsc	440 000,00	VND	40 000,00	666 944,56	2,00
Zavarovalnica Triglav Dd	13 000,00	EUR	40,50	526 500,00	1,58
<u>Yhteensä</u>				<u>32 602 707,73</u>	<u>97,86</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				714 339,62	2,14
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				33 317 047,35	100,00
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)				147 508,74002	139 900,92742
muutos edellisestä vuodesta				7 607,81	30 701,60
prosenttia rahaston arvosta				97,6 %	97,3 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)				6 436,13875	6 579,31235

muutos edellisestä vuodesta	-143,17	991,87
prosenttia rahaston arvosta	2,4 %	2,7 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	220,41477	186,78854
muutos edellisestä vuodesta	33,63	12,24
1 T-osuus (tuotto-osuus)	124,91077	112,15914
muutos edellisestä vuodesta	12,75	0,65
Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	793 867,39	630 574,05
Muut kulut	694 865,50	51 202,85

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	8,2%
Tracking error	4,8%
Sharpen mittari	-0,27
Salkun kiertonopeus	0,16
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,08 %
Juoksevat kulut, p.a.	2,58 %
- josta rahaston kohde-etuutena olevien rahastojen kulut, p.a.	0,00 %
Tuottosidonnaiset palkkiot p.a.	0,00 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 881 343,29	550 460,08
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 881 343,29	550 460,08
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-88 202,23	-83 102,93
Muut kulut	47,81	-842,33
Kulut yhteensä	-88 154,42	-83 945,26
Tilikauden voitto (tappio)	2 793 188,87	466 514,82

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	21 572 102,28	16 877 758,99
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	230 000,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	24 358,50	8 124,18
VASTAAVAA	21 596 460,78	17 115 883,17
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	21 588 727,37	16 887 810,27
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	7 733,41	228 072,90
VASTATTAVAA	21 596 460,78	17 115 883,17

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	239 597,43	637 985,66
Luovutustappiot	0,00	-191,16
Realisoitumattomat arvonnousut	2 554 411,44	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	87 334,42	-87 334,42
	<u>2 881 343,29</u>	<u>550 460,08</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	16 887 810,27	20 773 031,22
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 580 969,98	1 284 781,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 671 012,76	-6 133 937,73
Tuotto-osuuksien maksut	-301,89	-1 070,55
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-1 927,10	498 491,14
Tilikauden voitto (tappio)	<u>2 793 188,87</u>	<u>466 514,82</u>
Rahaston arvo 31.12.	<u>21 588 727,37</u>	<u>16 887 810,27</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	96 914,27	7 553,22
Tuotonjako		
Tuotonjako	-301,89	-1 070,55
Uudelleen sijoitetut tuotot	<u>741,61</u>	<u>539,80</u>
Yhteensä	<u>439,72</u>	<u>-530,75</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä kpl	Kurssi	Valuutta	Markkina-arvo 31.12.2024	% rahaston arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Emerging Markets Stock Index (Ins) EUR	102 297,23	210,88	EUR	21 572 102,28	99,92
<u>Yhteensä</u>				<u>21 572 102,28</u>	<u>99,92</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				16 625,09	0,08
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				21 588 727,37	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	83 474,87427	74 938,42251
muutos edellisestä vuodesta	8 536,45	-21 853,54
prosenttia rahaston arvosta	99,55 %	99,96 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	725,57325	62,11557
muutos edellisestä vuodesta	663,46	-159,99
prosenttia rahaston arvosta	0,45 %	0,04 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	257,46460	225,25504
muutos edellisestä vuodesta	32,21	10,92
1 T-osuus (tuotto-osuus)	133,56924	121,59945
muutos edellisestä vuodesta	11,97	1,08

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	88 202,23	83 102,93
Muut kulut	-47,81	842,33

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	13,9%
Tracking error	0,8%
Sharpen mittari	-0,13
Salkun kiertonopeus	0,08
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,65 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohintoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Suomi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-6 626 365,17	-896 710,04
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 016 105,64	4 108 979,10
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	-1 610 259,53	3 212 269,06
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 881 123,57	-1 505 772,57
Muut kulut	-200 252,28	-100 395,52
Kulut yhteensä	-2 081 375,85	-1 606 168,09
Tilikauden voitto (tappio)	-3 691 635,38	1 606 100,97

SIJOITUSRAHASTO
eQ Suomi

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	119 541 625,93	116 140 386,81
Myyntisaamiset		
Muut saamiset	0,00	2 296 000,00
Muut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	753 766,92	786 318,34
VASTAAVAA	120 295 392,85	119 222 705,15
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	119 959 253,29	117 015 643,04
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	2 068 201,95
Muut velat		
Muut	336 139,56	138 860,16
VASTATTAVAA	120 295 392,85	119 222 705,15

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 754 376,04	4 410 453,05
Luovutustappiot	-7 515 928,81	-6 625 894,97
Realisoitumattomat arvonnousut	2 610 208,48	10 526 655,27
Realisoitumattomat arvonlaskut	-5 475 020,88	-9 207 923,39
	<u>-6 626 365,17</u>	<u>-896 710,04</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	117 015 643,04	87 380 539,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 145 998,37	34 697 877,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 032 708,52	-8 663 532,12
Tuotonjako	-206 042,86	-103 698,61
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-272 001,36	2 098 354,95
Tilikauden voitto (tappio)	-3 691 635,38	1 606 100,97
Rahaston arvo 31.12.	<u>119 959 253,29</u>	<u>117 015 643,04</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	5 124 368,20	4 923 054,98
Tuotonjako		
Tuotonjako	-206 042,86	-103 698,61
Uudelleen sijoitetut tuotot	10 240,40	9 643,59
Yhteensä	<u>-195 802,46</u>	<u>-94 055,02</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä kpl	Val	Kurssi	Markkina-arvo 31.12.2024	% rahaston arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Bioretec Oy	425 945,00	EUR	2,40	1 022 268,00	0,85
Cargotec Oyj-B SHARE	43 400,00	EUR	51,08	2 216 872,00	1,85
Elisa OYJ	40 290,00	EUR	41,80	1 684 122,00	1,40
Fortum OYJ	200 260,00	EUR	13,52	2 706 513,90	2,26
F-Secure OYJ	550 000,00	EUR	1,78	981 200,00	0,82
Harvia Oyj	48 073,00	EUR	42,85	2 059 928,05	1,72
Huhtamaki OYJ	156 076,00	EUR	34,18	5 334 677,68	4,45
Kalmar Oyj	81 000,00	EUR	31,81	2 576 610,00	2,15
Kemira OYJ	231 800,00	EUR	19,52	4 524 736,00	3,77
Kesko OYJ-B SHS	69 000,00	EUR	18,18	1 254 420,00	1,05
Kojamo Oyj	159 000,00	EUR	9,39	1 493 010,00	1,24
Kone OYJ-B	131 400,00	EUR	47,00	6 175 800,00	5,15
Konecranes OYJ	39 100,00	EUR	61,20	2 392 920,00	1,99
Marimekko OYJ	173 074,00	EUR	12,12	2 097 656,88	1,75

Metsä Board OYJ B-share	378 811,00	EUR	4,24	1 606 916,26	1,34
Metso Oyj	845 848,00	EUR	8,98	7 595 715,04	6,33
Nanoform Finland Plc	1 125 449,00	EUR	1,39	1 562 123,21	1,30
Neste OYJ	300 696,00	EUR	12,13	3 645 939,00	3,04
Netum Group Oyj	193 751,00	EUR	2,56	496 002,56	0,41
Nokia OYJ	1 819 430,00	EUR	4,27	7 777 153,54	6,48
Nordea Bank Oyj (EUR)	710 012,00	EUR	10,50	7 455 126,00	6,21
Olvi OYJ-A SHARES	53 106,00	EUR	29,20	1 550 695,20	1,29
Optomed Oy	395 933,00	EUR	4,66	1 845 047,78	1,54
Orion OYJ-CLASS B	116 141,00	EUR	42,78	4 968 511,98	4,14
Orthex Oyj	210 691,00	EUR	5,00	1 053 455,00	0,88
Outokumpu OYJ	800 712,00	EUR	2,91	2 326 068,36	1,94
Pihlajalinna Oyj	130 812,00	EUR	10,50	1 373 526,00	1,14
Puuhilo Oyj	249 903,00	EUR	10,22	2 554 008,66	2,13
Qt Group Oyj	38 900,00	EUR	67,20	2 614 080,00	2,18
Raisio PLC-V SHS	893 061,00	EUR	2,16	1 924 546,46	1,60
Raute OYJ-A SHS	134 368,00	EUR	13,10	1 760 220,80	1,47
Sampo-A SHS	101 890,00	EUR	39,38	4 012 428,20	3,34
Spinnova Oyj	75 737,00	EUR	0,98	73 919,31	0,06
Stora Enso OYJ-R SHS	523 850,00	EUR	9,72	5 090 774,30	4,24
Terveystalo Oyj	239 923,00	EUR	10,52	2 523 989,96	2,10
TietoEVRY OYJ	25 000,00	EUR	17,02	425 500,00	0,35
Tokmanni Group Corp	147 000,00	EUR	12,11	1 780 170,00	1,48
UPM-Kymmene OYJ	283 800,00	EUR	26,56	7 537 728,00	6,28
Valmet Corp	203 620,00	EUR	23,33	4 750 454,60	3,96
Vincit Group Oy	71 728,00	EUR	1,72	123 372,16	0,10
Wartsila OYJ Abp	268 464,00	EUR	17,11	4 593 419,04	3,83

Yhteensä 119 541 625,93 99,65

Rahat ja muut varat, netto 417 627,36 0,35

Rahaston arvo yhteensä 119 959 253,29 100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä **31.12.2024** **31.12.2023**

1 K-osuus (kasvuosuus)	516 146,25860	494 651,49689
muutos edellisestä vuodesta	21 494,76	106 968,37
prosenttia rahaston arvosta	95,73 %	95,79 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	37 587,36249	34 015,48469
muutos edellisestä vuodesta	3 571,88	16 207,43
prosenttia rahaston arvosta	4,27 %	4,21 %

Rahasto-osuuden arvo **31.12.2024** **31.12.2023**

1 K-osuus (kasvuosuus)	222,48516	226,60922
muutos edellisestä vuodesta	-4,12	7,90
1 T-osuus (tuotto-osuus)	136,33221	144,72982
muutos edellisestä vuodesta	-8,40	-0,82

Rahaston kulut **31.12.2024** **31.12.2023**

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 881 123,57	1 505 772,57
Muut kulut	200 252,28	100 395,52

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	12,6%
Tracking error	2,8%
Sharpen mittari	-0,31

Salkun kiertonopeus	0,27
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,03 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,53 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.
TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota.
Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade Indeks

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	421 244,27	-75 897,79
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	421 244,27	-75 897,79
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-31 226,14	-31 680,87
Muut kulut	552,84	0,00
Kulut yhteensä	-30 673,30	-31 680,87
Tilikauden voitto (tappio)	390 570,97	-107 578,66

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade Indeks

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	11 231 982,85	11 091 853,35
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	15 265,58	22 642,10
VASTAAVAA	11 247 248,43	11 114 495,45
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	11 244 569,97	11 112 047,80
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	2 678,46	2 447,65
VASTATTAVAA	11 247 248,43	11 114 495,45

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 303,93	217,66
Luovutustappiot	0,00	-248,36
Realisoitumattomat arvonnousut	324 073,25	0,00
Realisoitumattomat arvonlaskut	75 867,09	-75 867,09
	<u>421 244,27</u>	<u>-75 897,79</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	11 112 047,80	10 067 176,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	35 833,57	362 346,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-296 330,02	-37 083,55
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2 447,65	827 186,51
Tilikauden voitto (tappio)	390 570,97	-107 578,66
Rahaston arvo 31.12.	<u>11 244 569,97</u>	<u>11 112 047,80</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	0,00	0,00
Tuotonjako		
Tuotonjako	0,00	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	0,00	0,00
Yhteensä	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Euro Inv. Grade Bond Index (Ins) EUR	52 295,00	EUR	214,78	11 231 982,85	99,89
<u>Yhteensä</u>				11 231 982,85	<u>99,89</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				12 587,12	0,11
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				11 244 569,97	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	74 365,51425	76 077,67506
muutos edellisestä vuodesta	-1 712,16	2 307,45
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %	100,0%
1 T-osuus (tuotto-osuus)	0,00000	0,00000
muutos edellisestä vuodesta	0,00	0,00
prosenttia rahaston arvosta	0,0 %	0,0 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	151,20678	146,06187
muutos edellisestä vuodesta	5,14	9,60
1 T-osuus (tuotto-osuus)	80,12950	79,80951
muutos edellisestä vuodesta	0,32	5,24

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	31 226,14	31 680,87
Muut kulut	-552,84	0

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	3,2%
Tracking error	0,1%
Sharpen mittari	-1,12
Salkun kiertonopeus	0,00
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,40 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Indeksi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	6 792 565,33	8 274 144,84
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	6 792 565,33	8 274 144,84
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-346 775,90	-234 714,02
Muut kulut	-45 362,34	-40 940,79
Kulut yhteensä	-392 138,24	-275 654,81
Tilikauden voitto (tappio)	6 400 427,09	7 998 490,03

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Indeksi

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	107 867 398,69	67 655 021,36
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	35 343,03	20 204,24
VASTAAVAA	107 902 741,72	67 675 225,60
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	107 868 577,73	67 654 220,11
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	34 163,99	21 005,49
VASTATTAVAA	107 902 741,72	67 675 225,60

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 108 876,55	187 877,08
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	5 683 688,78	8 086 267,76
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	0,00
	<u>6 792 565,33</u>	<u>8 274 144,84</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	67 654 220,11	54 907 427,34
Rahasto-osuuksien merkinnät	39 355 436,85	5 990 356,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 516 446,20	-1 969 937,74
Tuotonjako	-46 065,61	-41 414,67
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	21 005,49	769 299,13
Tilikauden voitto (tappio)	<u>6 400 427,09</u>	<u>7 998 490,03</u>
Rahaston arvo 31.12.	<u>107 868 577,73</u>	<u>67 654 220,11</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	<u>2 493 214,27</u>	<u>1 152 301,72</u>
Tuotonjako		
Tuotonjako	-46 065,61	-41 414,67
Uudelleen sijoitetut tuotot	<u>741,61</u>	<u>641,28</u>
Yhteensä	<u>-45 324,00</u>	<u>-40 773,39</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard European Stock Index (Ins) EUR	3 395 120,71	EUR	31,77	107 867 398,69	100,00
<u>Yhteensä</u>				<u>107 867 398,69</u>	<u>100,00</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 179,04	0,00
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				107 868 577,73	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	366 753,03456	251 004,94845
muutos edellisestä vuodesta	115 748,09	14 862,07
prosenttia rahaston arvosta	97,69 %	98,30 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	19 180,31668	9 250,11874
muutos edellisestä vuodesta	9 930,20	1 755,34
prosenttia rahaston arvosta	2,31 %	1,70 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	287,31968	264,94266
muutos edellisestä vuodesta	22,38	35,98
1 T-osuus (tuotto-osuus)	129,98817	124,57156
muutos edellisestä vuodesta	5,42	12,58
Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	346 775,90	234 714,02
Muut kulut	45 362,34	40 940,79

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	10,5%
Tracking error	0,5%
Sharpen mittari	-0,27
Salkun kiertonopeus	0,06
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,50 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ USA Indeks

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	88 027 468,10	70 340 068,70
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	88 027 468,10	70 340 068,70
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-893 514,78	-667 590,85
Muut kulut	-521 179,15	-448 865,29
Kulut yhteensä	-1 414 693,93	-1 116 456,14
Tilikauden voitto (tappio)	86 612 774,17	69 223 612,56

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ USA Indeks

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	395 861 897,66	267 477 739,56
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	7 971 500,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	27 640,10	17 585,47
VASTAAVAA	395 889 537,76	275 466 825,03
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	395 796 444,09	267 444 272,84
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	7 960 000,00
Muut velat		
Muut	93 093,67	62 552,19
VASTATTAVAA	395 889 537,76	275 466 825,03

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 695 352,90	10 012 089,25
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	76 332 115,20	60 327 979,45
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	0,00
	<u>88 027 468,10</u>	<u>70 340 068,70</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	267 444 272,84	221 837 515,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	75 940 630,18	35 232 419,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-33 730 166,87	-34 936 967,16
Tuotonjako	-522 118,42	-449 401,75
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	51 052,19	-23 462 906,17
Tilikauden voitto (tappio)	86 612 774,17	69 223 612,56
Rahaston arvo 31.12.	<u>395 796 444,09</u>	<u>267 444 272,84</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	18 237 663,87	13 281 282,20
Tuotonjako		
Tuotonjako	-522 118,42	-449 401,75
Uudelleen sijoitetut tuotot	7 440,79	124 369,10
Yhteensä	<u>-514 677,63</u>	<u>-325 032,65</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard US 500 Stock Index (Ins) EUR	5 781 841,86	EUR	68,47	395 861 897,66	100,02
<u>Yhteensä</u>				<u>395 861 897,66</u>	<u>100,02</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				-65 453,57	-0,02
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				395 796 444,09	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	654488,48060	583045,91384
muutos edellisestä vuodesta	71 442,57	-1 735,46
prosenttia rahaston arvosta	95,4 %	95,0 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	59296,38259	55047,41539
muutos edellisestä vuodesta	4 248,97	1 465,12
prosenttia rahaston arvosta	4,6 %	5,0 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	576,87613	435,92277
muutos edellisestä vuodesta	140,95	75,59
1 T-osuus (tuotto-osuus)	307,56790	241,26986
muutos edellisestä vuodesta	66,30	33,72

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	893 514,78	667 590,85
Muut kulut	521 179,15	448 865,29

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	14,0%
Tracking error	0,0%
Sharpen mittari	0,06
Salkun kiertonopeus	0,10
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,38 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnolla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Japani Indeks

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 925 695,34	2 480 704,66
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 925 695,34	2 480 704,66
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-76 348,44	-50 354,24
Muut kulut	-17 202,17	-15 083,17
Kulut yhteensä	-93 550,61	-65 437,41
Tilikauden voitto (tappio)	2 832 144,73	2 415 267,25

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Japani Indeks

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	24 196 263,14	16 105 067,80
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	25 696,27	10 067,26
VASTAAVAA	24 221 959,41	16 115 135,06
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	24 214 989,98	16 110 877,74
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	6 969,43	4 257,32
VASTATTAVAA	24 221 959,41	16 115 135,06

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	744 950,33	113 445,16
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	2 180 745,01	2 367 259,50
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	0,00
	<u>2 925 695,34</u>	<u>2 480 704,66</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	16 110 877,74	13 646 794,95
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 462 537,57	1 106 622,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 177 069,82	-759 070,45
Tuotonjako	-17 757,56	-15 458,55
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 257,32	-283 278,45
Tilikauden voitto (tappio)	2 832 144,73	2 415 267,25
Rahaston arvo 31.12.	<u>24 214 989,98</u>	<u>16 110 877,74</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	479 841,94	444 244,23
Tuotonjako		
Tuotonjako	-17 757,56	-15 458,55
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 315,34	1 136,66
Yhteensä	<u>-16 442,22</u>	<u>-14 321,89</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Japan Stock Index (Ins) EUR	83 051,75	EUR	291,34	24 196 263,14	99,92
<u>Yhteensä</u>				<u>24 196 263,14</u>	<u>99,92</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				18 726,84	0,08
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				24 214 989,98	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	108 745,94481	82 511,35
muutos edellisestä vuodesta	26 234,59	1 688,08
prosenttia rahaston arvosta	98,02 %	97,24 %

1 T-osuus (tuotto-osuus)	4 173,61580	4 278,93147
muutos edellisestä vuodesta	-105,32	134,55
prosenttia rahaston arvosta	1,98 %	2,76 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	218,26237	189,87246
muutos edellisestä vuodesta	28,39	25,81
1 T-osuus (tuotto-osuus)	114,97032	103,82130
muutos edellisestä vuodesta	11,15	10,52

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	76 348,44	50 354,24
Muut kulut	17 202,17	15 083,17

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	24,0%
Tracking error	0,1%
Sharpen mittari	-0,01
Salkun kiertonopeus	0,10
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,51 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset. TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Maailma

TULOSLASKELMA	31.12.2024	31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 497 067,07	2 201 362,90
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	37 225,99	33 160,53
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 534 293,06	2 234 523,43
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 294,84	3 954,06
Muut kulut	-191 165,68	-169 672,16
Kulut yhteensä	-196 460,52	-165 718,10
Tilikauden voitto (tappio)	2 337 832,54	2 068 805,33

SIJOITUSRAHASTO
eQ Maailma

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	21 970 508,05	20 952 445,44
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	10 924,04	9 677,86
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	6 197,67	137 138,96
VASTAAVAA	21 987 629,76	21 099 262,26
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	21 987 175,25	21 099 174,54
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	454,51	87,72
VASTATTAVAA	21 987 629,76	21 099 262,26

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	637 438,64	548 881,53
Luovutustappiot	-64 212,42	-232 716,90
Realisoitumattomat arvonnousut	1 903 405,92	1 965 637,13
Realisoitumattomat arvonnaskut	20 434,93	-80 438,86
	<u>2 497 067,07</u>	<u>2 201 362,90</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	21 099 174,54	16 856 825,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 674 572,00	4 312 727,78
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 929 413,15	-2 753 804,77
Tuotonjako	-196 324,58	-164 814,61
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 333,90	779 435,52
Tilikauden voitto (tappio)	2 337 832,54	2 068 805,33
Rahaston arvo 31.12.	<u>21 987 175,25</u>	<u>21 099 174,54</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	5 028 212,72	4 947 640,19
Tuotonjako		
Tuotonjako	-196 324,58	-164 814,61
Uudelleen sijoitetut tuotot	88 565,53	66 317,34
Yhteensä	<u>-107 759,05</u>	<u>-98 497,27</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
eQ Eurooppa Osinko 1 K	8 333,63	EUR	233,19	1 943 319,35	8,84
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	30 438,61	EUR	25,45	774 751,77	3,52
eQ Frontier Osake 1 K	4 802,89	EUR	220,41	1 058 628,61	4,81
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1	11 138,16	EUR	244,64	2 724 818,79	12,39
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö	7 291,96	EUR	140,41	1 023 830,83	4,66
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	1 787,54	EUR	377,04	673 970,29	3,07
eQ Sininen Planeetta 1 K	2 676,67	EUR	414,33	1 109 017,69	5,04
eQ Suomi 1 K	8 244,41	EUR	222,49	1 834 257,95	8,34
Fidelity European Dynamic Grow	42 046,70	EUR	20,84	876 253,23	3,99
Spdr S&P 500 Etf Trust	6 770,00	USD	586,08	3 832 105,08	17,43
Vanguard European Stock Index	51 019,75	EUR	31,77	1 620 963,78	7,37
Vanguard Japan Stock Index (Ins	2 326,25	EUR	291,34	677 728,74	3,08
Vanguard US 500 Stock Index (Ir	55 806,38	EUR	68,47	3 820 861,94	17,38
Yhteensä				<u>21 970 508,05</u>	<u>99,92</u>

Rahat ja muut varat, netto	16 667,20	0,08
Rahaston arvo yhteensä	21 987 175,25	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	7 620,86721	10 417,95937
muutos edellisestä vuodesta	-2 797,09	5 344,42
prosenttia rahaston arvosta	6,3 %	8,0 %
2 A-osuus (tuotto-osuus)	4 117,28432	4 390,77584
muutos edellisestä vuodesta	-273,49	-183,60
prosenttia rahaston arvosta	3,5 %	3,5 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	76 728,67957	80 353,78771
muutos edellisestä vuodesta	-3 625,11	18 426,91
prosenttia rahaston arvosta	66,1 %	64,0 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	31 104,09499	33 198,96343
muutos edellisestä vuodesta	-2 094,87	-3 631,19
prosenttia rahaston arvosta	22,9 %	23,4 %
3 K-osuus (tuotto-osuus)	1 259,87820	1 259,87820
muutos edellisestä vuodesta	0,00	-9 359,80
prosenttia rahaston arvosta	1,1 %	1,0 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	181,77851	162,00380
muutos edellisestä vuodesta	19,77	21,74
2 A-osuus (tuotto-osuus)	189,52911	168,06457
muutos edellisestä vuodesta	21,46	23,27
2 K-osuus (kasvuosuus)	189,52911	168,06457
muutos edellisestä vuodesta	21,46	23,27
2 T-osuus (tuotto-osuus)	161,65758	149,02996
muutos edellisestä vuodesta	12,63	15,46
3 K-osuus (tuotto-osuus)	199,21721	175,59345
muutos edellisestä vuodesta	23,62	25,22

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	-5 294,84	3 954,06
Muut kulut	191 165,68	169 672,16

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	9,1%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-0,29
Salkun kiertonopeus	0,15
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,69 %
- josta rahaston kohde-etuutena olevien rahastojen kulut, p.a.	1,19 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.

TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Pienyhtiö

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	745 869,60	-2 305 327,95
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 139 140,49	934 561,05
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	2 331,55	4 141,56
Tuotot yhteensä	1 887 341,64	-1 366 625,34
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-785 906,59	-585 814,86
Muut kulut	-14 063,69	-7 740,48
Kulut yhteensä	-799 970,28	-593 555,34
Tilikauden voitto (tappio)	1 087 371,36	-1 960 180,68

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Pienyhtiö

T A S E	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	47 010 682,25	41 730 337,59
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	49 707,68	714 246,05
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	793 980,95	334 726,90
VASTAAVAA	47 854 370,88	42 779 310,54
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	47 782 581,67	42 153 291,51
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	71 789,21	626 019,03
VASTATTAVAA	47 854 370,88	42 779 310,54

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot sisältyvät rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Arvopaperit on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan arvopapereiden nettotuotot ryhmään.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

	2024	2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 707 775,54	8 861 378,59
Luovutustappiot	-9 086 436,42	-8 747 975,41
Realisoitumattomat arvonnousut	-1 103 819,60	6 541 710,15
Realisoitumattomat arvonnolliset	-771 649,92	-8 960 441,28
	<u>745 869,60</u>	<u>-2 305 327,95</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	42 153 291,51	32 605 401,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 143 619,67	7 222 174,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 559 362,75	-3 920 579,48
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-42 338,12	8 206 475,30
Tilikauden voitto (tappio)	<u>1 087 371,36</u>	<u>-1 960 180,68</u>
Rahaston arvo 31.12.	<u>47 782 581,67</u>	<u>42 153 291,51</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	330 035,67	328 279,44
Tuotonjako		
Tuotonjako	0,00	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Yhteensä	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Addvise Group Ab	2 400 000,00	SEK	3,44	720 442,96	1,51
Alfa Financial Software Holdin	190 000,00	GBP	2,15	493 055,72	1,03
Alma Media OYJ	65 000,00	EUR	11,00	715 000,00	1,50
Asseco Poland Sa	50 000,00	PLN	96,20	1 124 330,89	2,35
Aumann Ag	100 000,00	EUR	10,62	1 062 000,00	2,22
Benefit Systems Sa	1 601,00	PLN	2 895,00	1 083 400,34	2,27
Brodrene A&O Johansen A/S	220 000,00	DKK	78,60	2 318 857,68	4,85
Bygghemma Group First Ab	980 000,00	SEK	19,18	1 642 616,95	3,44
CDON AB	35 000,00	SEK	88,00	269 161,13	0,56
Cewe Stiftung & Co Kgaa	9 000,00	EUR	103,40	930 600,00	1,95
Character Group PLC/The	457 400,00	GBP	2,74	1 516 218,64	3,17
Currys Plc	800 000,00	GBP	0,95	918 483,39	1,92
Discoverie Group Plc	130 000,00	GBP	7,15	1 124 513,05	2,35
Dowlais Group Plc	2 550 000,00	GBP	0,67	2 080 833,07	4,35
Embracer Group Ab	600 000,00	SEK	30,16	1 581 409,01	3,31
Essentra Plc	700 000,00	GBP	1,33	1 126 327,76	2,36

Flatexdegiro Ag	175 000,00	EUR	14,78	2 585 625,00	5,41
Gateley Holdings PLC	280 000,00	GBP	1,39	470 855,82	0,99
Global Dominion Access Sa	104 176,00	EUR	2,80	291 692,80	0,61
Growens Spa	110 000,00	EUR	5,18	569 800,00	1,19
Grupa Pracuj	86 308,00	PLN	57,20	1 153 974,33	2,42
J D Wetherspoon PLC	280 000,00	GBP	6,00	2 032 471,15	4,25
Kamux Corp	534 100,00	EUR	2,64	1 410 024,00	2,95
Karnov Group Ab	264 516,00	SEK	82,30	1 902 450,66	3,98
Lindex Group OYJ	654 506,00	EUR	2,69	1 760 621,14	3,68
MBB SE	14 500,00	EUR	99,90	1 448 550,00	3,03
Me Group International Plc	750 000,00	GBP	2,05	1 860 074,04	3,89
Motorpoint Group Plc	1 300 000,00	GBP	1,34	2 099 615,28	4,39
North Media A/S	80 000,00	DKK	48,20	517 089,71	1,08
Serviceware Se	310 000,00	EUR	12,50	3 875 000,00	8,11
Sigmaroc Plc	1 040 000,00	GBP	0,72	905 901,43	1,90
Solwers Oyj	106 069,00	EUR	3,22	341 542,18	0,71
Somero Enterprises Inc	130 000,00	GBP	3,25	511 142,30	1,07
Text SA	118 081,00	PLN	65,80	1 816 163,67	3,80
Tinexta Spa	69 519,00	EUR	7,92	550 590,48	1,15
Viafin Service Oyj	3 195,00	EUR	19,20	61 344,00	0,13
Wag Payment Solutions Plc	1 650 000,00	GBP	0,80	1 596 941,61	3,34
Xlmedia Plc	4 950 000,00	GBP	0,09	541 962,06	1,13

<u>Yhteensä</u>				<u>47 010 682,25</u>	<u>98,38</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				771 899,42	1,62
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				47 782 581,67	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	1 808 014,28063	1 624 736,08609
muutos edellisestä vuodesta	183 278,19	191 167,42
prosenttia rahaston arvosta	96,3 %	95,9 %
2 K-osuus (tuotto-osuus)	8 023,26107	8 023,26107
muutos edellisestä vuodesta	0,00	4 152,57
prosenttia rahaston arvosta	0,4 %	0,5 %
3 K-osuus (tuotto-osuus)	12 414,70212	12 692,02848
muutos edellisestä vuodesta	-277,33	-6 921,90
prosenttia rahaston arvosta	0,7 %	0,8 %
4 K-osuus (kasvuosuus)	43 911,47230	43 911,47
muutos edellisestä vuodesta	0,00	-31 325,47
prosenttia rahaston arvosta	2,6 %	2,8 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 K-osuus (kasvuosuus)	25,45293	24,88914
muutos edellisestä vuodesta	0,56	3,69
2 K-osuus (tuotto-osuus)	25,92970	25,15218
muutos edellisestä vuodesta	0,78	3,90
3 K-osuus (tuotto-osuus)	26,58426	25,86501
muutos edellisestä vuodesta	0,72	3,95
4 K-osuus (kasvuosuus)	27,90247	26,98426
muutos edellisestä vuodesta	0,92	4,26

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	785 906,59	585 814,86
Muut kulut	14 063,69	7 740,48

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatilitteetti	12,5%
Tracking error	7,6%
Sharpen mittari	-0,27
Salkun kiertonopeus	0,51
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,15 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,75 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%
---	------

Kiertonopeus on negatiivinen, jos rahaston kaupankäynti on pienempi kuin merkinnät ja lunastukset.
 TER ei sisällä kaupankäyntikuluja. Rahasto käy kauppaa myös nettohinnoilla ilman välityspalkkiota.
 Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Yhteiskuntakiinteistöt

TULOSLASKELMA

EUR	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT	71 075 948,60	-154 759 891,16
RAHOITUSTUOTOT	2 302 858,86	1 026 371,46
MUUT TUOTOT	6 217 508,19	244 376,20
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	79 596 315,65	-153 489 143,50
2. KULUT		
Palkkiot rahastoyhtiöille	-22 641 076,05	-30 125 132,93
Palkkiot säilytysyhteisölle	-44 173,09	-42 406,16
PALKKIOKULUT	-22 685 249,14	-30 167 539,09
RAHOITUSKULUT	-39 687 937,60	-36 720 439,11
MUUT KULUT	-6 300 686,65	-7 237 311,48
2. KULUT YHTEENSÄ	-68 673 873,39	-74 125 289,68
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIAERIÄ	10 922 442,26	-227 614 433,18
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	10 922 442,26	-227 614 433,18
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	10 922 442,26	-227 614 433,18

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Yhteiskuntakiinteistöt

TASE

EUR	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Kiinteistöt ja arvopaperit markkina-arvoon	1 779 902 388,85	1 832 755 621,73
Lyhytaikainen		
Muut saamiset	77 089 558,44	64 503 184,03
Siirtosaamiset	6 647 927,98	126 065 785,32
Rahat ja pankkisaamiset	9 646 557,71	133 480 806,54
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 873 286 432,98	2 156 805 397,62
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO	1 096 486 934,82	1 317 333 331,04
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	560 526 228,02	420 000 000,00
Lyhytaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	0,00	252 803 186,32
Muut velat	176 731 721,15	58 728 560,43
Siirtovelat	39 541 548,99	107 940 319,83
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	776 799 498,16	839 472 066,58
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 873 286 432,98	2 156 805 397,62

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot eivät sisälly rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Kiinteistöt sekä muut kuin julkisen kaupankäynnin kohteena olevat kiinteistöarvopapertit arvostetaan käypään arvoon Keskuskauppakamarin hyväksymän kiinteistöarvioitsijan toimesta hyvää kiinteistönarviointitapaa noudattaen.

Kiinteistöt on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan.

Talouden kehityksellä voi olla vaikutuksia kiinteistöjen käypiin arvoihin. Mikäli kiinteistöjä joudutaan myymään poikkeavassa markkinatilanteessa, voi niiden myyntihinta olla käypää arvoa alhaisempi.

Olellaiset tapahtumat tilikauden aikana

Rahaston 31.12.2024 lunastusten maksuajankohtaa on siirretty eteenpäin sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistömarkkina on normaalia hiljaisempaa ja transaktioiden volyymi on selvästi normaalia pienempi. Lunastusten siirron tarkoitus on säilyttää rahaston toiminta vakaalla pohjalla sekä varmistaa riittävä likviditeetti ja hallittu siirtymä nykyisen, epänormaalin markkinatilanteen yli.

Kiinteistörahojen lunastukset toteutetaan myöhemmin erikseen ilmoitettavana ajankohtana tällöin laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Lunastusten toteuttamiseen liittyy epävarmuutta lunastusten maksuajankohdan ja lunastusmäärien osalta.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

Kiinteistöt ja arvopapereiden tuotot

	2024	2023
Vuokratulot	129 193 808,45	136 643 148,90
Kiinteistöjen hoitokulut	-33 545 312,02	-34 235 019,91
Luovutusvoitot	8 089 862,83	45 874 005,62
Luovutustappiot	-10 405 206,09	-8 159 111,97
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonalaskut	-22 257 204,57	-294 882 913,80
	<u>71 075 948,60</u>	<u>-154 759 891,16</u>

Korkosidonnaiset erät

Realisoituneet korkotuotot	2 302 858,86	1 026 371,46
Realisoitumattomat korkotuotot	0,00	0,00
	<u>2 302 858,86</u>	<u>1 026 371,46</u>

Rahaston arvo

Rahaston arvo 01.01.	1 317 333 331,04	1 594 607 973,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	46 702 821,78	93 891 218,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-227 957 977,56	-62 682 574,26
Tuotonjako	-50 513 682,70	-80 868 853,37
Tilikauden voitto (tappio)	10 922 442,26	-227 614 433,18
Rahaston arvo 31.12.	<u>1 096 486 934,82</u>	<u>1 317 333 331,04</u>

Tuotonjako

Tuotonjako	-50 513 682,70	-80 868 853,37
Uudelleen sijoitetut tuotot	26 587 045,66	36 866 674,96
Yhteensä	-23 926 637,04	-44 002 178,41

Voitonjako

Tilikauden tulos	10 922 442,26	-227 614 433,18
Realisoitumattomat arvonnaskut ja -nousut	-22 257 204,57	-294 882 913,80
Yhteensä	33 179 646,83	67 268 480,62
Vähimmäisvoitonjako 75%	24 884 735,12	50 451 360,47

Rahaston omistamat kiinteistökohteet 31.12.2024

Rahaston omistamat kiinteistökohteet käyttötarkoituksen perusteella

Käyttötarkoitus kiinteistötöyypeittäin	Osuus-%	Markkina-arvo
Terveyspalvelut	37 %	657 726 800
Opetus- / tutkimustoiminta	20 %	355 528 000
Ikääntyneiden palveluasuminen	15 %	266 646 000
Yhteiskuntapalvelut	13 %	231 093 200
Erityishoiva-asuminen	3 %	53 329 200
Muut	10 %	177 764 000
Varhaiskasvatus	2 %	35 552 800
Yhteensä		1 777 640 000

Arvopaperisijoitukset

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Markkina-arvo 31.12.2024	% rahaston arvosta
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026	516 575	0,05 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 663 600)	2 381	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (4 642 829)	985	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 000 000)	1 837	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (9 767 100)	22 891	0,00 %
Danske Swap 26.10.2026	122 422	0,01 %
Danske Optio Euribor 3m 24.6.2027	80 299	0,01 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026	689 623	0,06 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 265 700)	1 469	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 000 000)	1 443	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 595 252)	729	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (7 688 800)	30 142	0,00 %
Nordea Swap 26.10.2026	131 745	0,01 %
Nordea Optio Euribor 3m 24.6.2027	93 556	0,01 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026	341 395	0,03 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 209 100)	25 849	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (19 761 919)	4 675	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (3 069 600)	729	0,00 %
Swedbank Swap 26.10.2026	118 972	0,01 %
Swedbank Optio Euribor 3m 24.6.2027	74 671	0,01 %
Swedbank Optio Euribor 3m 28.2.2025 (600 000)	0	0,00 %

Yhteensä 2 262 388,85

Yhteensä 1 779 902 388,85

Rahat ja muut varat, netto -683 415 454,03

Rahaston arvo yhteensä 1 096 486 934,82

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 T-osuus (tuotto-osuus)	9 739 239,2940	11 330 162,4846
muutos edellisestä vuodesta	-1 590 923,1906	78 957,2634

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2024	31.12.2023
1 T-osuus (tuotto-osuus)	113,58210	117,62750
muutos edellisestä vuodesta	-4,05	-26,07

Rahaston kulut	31.12.2024	31.12.2023
Kiinteä hallinnointipalkkiot	22 641 076,05	30 125 132,93
Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio	0,00	0,00
Säilytyspalkkiot	44 173,09	42 406,16
Kaupankäyntipalkkiot	1 439 127,44	434 014,26

Rahaston arvo 31.12.2024 Tilinpäätös - Arvonlaskenta

Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	1 096 486 934,82	1 040 058 688,71
Hankintamenojen jaksoitus 31.12.	9 716 700,13	15 404 958,57
Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	1 106 203 634,95	1 055 463 647,28

Rahaston kiinteistökohteiden rakennus- ja peruskorjausvuodet

Kiinteistö	Rakennus/ Peruskorjausvuosi
Cajanuksentie 5A, Kempele	2010
Hyvinkää, Yli-Anttilantie 29	2015
Kaskelantie 20 b, Kirkkonummi	2015
Kiinteistö Oy Espoon Forstmestarinpiha 3	2024
Kiinteistö Oy Espoon Harmaaniityntie 5	2017
Kiinteistö Oy Espoon Kamreerintie 2	1986, 2008
Kiinteistö Oy Espoon Kamreerintie 8	1986
Kiinteistö Oy Espoon Kutsuntatie 5	2018
Kiinteistö Oy Espoon Linnoitustie 7	2009
Kiinteistö Oy Espoon Lugnetintie 22	2019
Kiinteistö Oy Espoon Lukiotie 2	2021
Kiinteistö Oy Espoon Maarintie 4	2012
Kiinteistö Oy Espoon Maarintie 6	2012
Kiinteistö Oy Espoon Niittyportti 4	1971, 2023
Kiinteistö Oy Espoon Nimismiehenmäki 1	2010
Kiinteistö Oy Espoon Tekniikantie 3	1973, 2017
Kiinteistö Oy Espoon Tietotie 6	1975, 2019
Kiinteistö Oy Espoon Trillakatu 5	2004
Kiinteistö Oy F-Medi	1994
Kiinteistö Oy Helsingin Asiakkaankatu 3	1983
Kiinteistö Oy Helsingin Elimäenkadun Kantaatti	1939
Kiinteistö Oy Helsingin Haartmaninkatu 1	1951, 2021
Kiinteistö Oy Helsingin Hattulantie 2	1954, 2015
Kiinteistö Oy Helsingin Konalantie 6-8	1987, 2019
Kiinteistö Oy Helsingin Livornonkatu 6	2020
Kiinteistö Oy Helsingin Maistraatinportti 2	1985, 2019
Kiinteistö Oy Helsingin Malminkatu 34	1971, 2009
Kiinteistö Oy Helsingin Mannerheimintie 164	1936, 2008

Kiinteistö Oy Helsingin Mannerheimintie 164 A	2009
Kiinteistö Oy Helsingin Mäkelänkatu 84	1973, 1999
Kiinteistö Oy Helsingin Paciuksenkatu 19	1998
Kiinteistö Oy Helsingin Paciuksenkatu 25	2000
Kiinteistö Oy Helsingin Runeberginkatu 22-24	1923, 2020
Kiinteistö Oy Helsingin Tenholantie 10	1943
Kiinteistö Oy Helsingin Tenholantie 10 J	1943
Kiinteistö Oy Helsingin Vattuniemenkatu 23	2019
Kiinteistö Oy Hollolan Liinuminkatu 3	2016
Kiinteistö Oy Hyvinkään Sinivuokontie 19	2008
Kiinteistö Oy Hämeenlinnan Talaskuja 3	2011
Kiinteistö Oy Joensuun Kiikarikatu 38	2016
Kiinteistö Oy Jyväskylän Asmalammentie 26	2011
Kiinteistö Oy Jyväskylän Piippukatu 2	2003
Kiinteistö Oy Jyväskylän Pitkäkatu 18-22	1983, 2011, 2020
Kiinteistö Oy Jyväskylän Puistokatu 35	1953, 2018
Kiinteistö Oy Jyväskylän Rajakatu 35	1954
Kiinteistö Oy Jyväskylän Salontaipaleentie 6	2011
Kiinteistö Oy Jyväskylän Seppäläntie 43	2012
Kiinteistö Oy Järvenpään Yhteiskouluntie 13	2000
Kiinteistö Oy Keravan Kettinkikuja 1	2018
Kiinteistö Oy Kuopion Asemakatu 22-24	1984, 2017
Kiinteistö Oy Kuopion Kalliokatu 2	2017
Kiinteistö Oy Kuopion Kemilänrinne 1	1989, 2012
Kiinteistö Oy Kuopion Pirtinkaari 3	2010
Kiinteistö Oy Lahden Humpulankatu 15	2018
Kiinteistö Oy Lahden Kaarlaaksonkatu 2	2015
Kiinteistö Oy Lahden Rautatienkatu 20	1939, 2017
Kiinteistö Oy Lahden Satulakatu 8	2023
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Kannuskatu 2	2022
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Kasarmikatu 7	1800-luvun loppu, 2013
Kiinteistö Oy Liedon Hyvättyläntie 9	2012
Kiinteistö Oy Lohjan Laurinkatu 34	1988
Kiinteistö Oy Nokian Kalkuntie 20	2021
Kiinteistö Oy Nokian Keskisentie 31	2009
Kiinteistö Oy Nokian Lähdeniityntie 13	2009, 2015
Kiinteistö Oy Oulun Kajaanintie 46	1935, 1939, 1979, 1998, 2015, 2018
Kiinteistö Oy Oulun Kangastie 12	1984, 1997, 2020
Kiinteistö Oy Oulun Kangastie 16	1998, 2018, 2020
Kiinteistö Oy Oulun Kaplastie 6	2009
Kiinteistö Oy Oulun Kiviharjuntie 5	2002, 2004
Kiinteistö Oy Oulun Savottatie 56	2015
Kiinteistö Oy Oulun Terveystie 1	1979, 2013
Kiinteistö Oy Oulun Upseerinkatu 2	2005
Kiinteistö Oy Porin Latokartanontie 10c	2022
Kiinteistö Oy Porvoon Näsin Koulukatu 2	2012
Kiinteistö Oy Seinäjoen Koskenalantie 3	2008
Kiinteistö Oy Seinäjoen Ruukintie 2	2024
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 12	2004
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 14	2011
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 8	1999, 2012
Kiinteistö Oy Tampereen Hervannan valtaväylä 100	2003
Kiinteistö Oy Tampereen Insinööriinkatu 38	1985-1989, 2016-2018
Kiinteistö Oy Tampereen Itsenäisyydenkatu 21	1927, 1994
Kiinteistö Oy Tampereen Karhunkatu 45	1962, 2016
Kiinteistö Oy Tampereen Kirviälänkatu 2	1998
Kiinteistö Oy Tampereen Kuusimäenkatu 28-30	2013, 2019
Kiinteistö Oy Tampereen Leinolankatu 122	2004
Kiinteistö Oy Tampereen Lääkärinkallionkatu 8	2005
Kiinteistö Oy Tampereen Puutarhakatu 8	1967, 2000, 2001

Kiinteistö Oy Tampereen Tampellan Esplanadi 16	2022
Kiinteistö Oy Tilkan Parkki	2009
Kiinteistö Oy Turun Fatabuurinkatu 5 a	2023
Kiinteistö Oy Turun Humalistonkatu 9-11	1968, 1983, 2008
Kiinteistö Oy Tuusulan Päivärinteentie 2 AB	2020
Kiinteistö Oy Vantaan Lummetie 2	1990
Kiinteistö Oy Vantaan Neilikkatie 11	2019
Kiinteistö Oy Vantaan Pakkalanrinne 4	2010
Kiinteistö Oy Vantaan Spinellikuja 4	2018
Kiinteistö Oy Vantaan Vernissakatu 4	1991
Kiinteistö Oy Vantaan Värehteankatu 8 B	2021
Kiviojantie 12, Järvenpää	2015
Korkeemäenkatu 7, Nokia	1954
Nuutinkorventie 7 A, Jyväskylä	2014

Velat rahoituslaitoksille	31.12.2024	31.12.2023
Pitkäaikainen		
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 26.10.2026	319 850 983,52	420 000 000,00
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 24.06.2027	240 675 244,50	0,00
Yhteensä	560 526 228,02	420 000 000,00
Lyhytaikainen		
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 26.10.2024	0,00	252 803 186,32
Yhteensä	0,00	252 803 186,32

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Liikekiinteistöt

TULOSLASKELMA

EUR	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT	4 987 723,56	-44 256 470,09
RAHOITUSTUOTOT	496 522,26	1 047 484,19
MUUT TUOTOT	476 553,27	343 767,39
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	5 960 799,09	-42 865 218,51
2. KULUT		
Palkkiot rahastoyhtiöille	-11 524 176,23	-14 548 363,22
Palkkiot säilytisyhteisölle	-34 840,13	-32 803,32
PALKKIOKULUT	-11 559 016,36	-14 581 166,54
RAHOITUSKULUT	-40 239 214,50	-32 204 789,27
MUUT KULUT	-4 520 242,58	-5 808 365,58
2. KULUT YHTEENSÄ	-56 318 473,44	-52 594 321,39
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIAERIA	-50 357 674,35	-95 459 539,90
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	-50 357 674,35	-95 459 539,90
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-50 357 674,35	-95 459 539,90

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Liikekiinteistöt

TASE

EUR	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Kiinteistöt ja arvopaperit markkina-arvoon	1 006 972 026,58	1 213 443 335,47
Lyhytaikainen		
Muut saamiset	67 661 364,69	59 948 550,67
Siirtosaamiset	8 832 030,34	42 251 089,38
Rahat ja pankkisaamiset	969 871,98	21 557 298,15
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 084 435 293,59	1 337 200 273,67
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO	557 834 749,51	644 974 363,10
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	214 837 346,82	330 188 829,79
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	50 000 000,00	0,00
Lyhytaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	190 216 919,08	133 234 369,83
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	0,00	130 000 000,00
Muut velat	61 464 824,50	56 566 296,75
Siirtovelat	10 081 453,68	42 236 414,20
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	526 600 544,08	692 225 910,57
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 084 435 293,59	1 337 200 273,67

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2024**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2024 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2024.

Rahaston säilytyspalkkiot eivät sisälly rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

Kiinteistöt sekä muut kuin julkisen kaupankäynnin kohteena olevat kiinteistöarvopapertit arvostetaan käypään arvoon Keskuskauppakamarin hyväksymän kiinteistöarvioitsijan toimesta hyvää kiinteistönarviointitapaa noudattaen.

Kiinteistöt on arvostettu markkina-arvoon ja realisoimaton arvonmuutos on kirjattu tuloslaskelmaan.

Talouden kehityksellä voi olla vaikutuksia kiinteistöjen käypiin arvoihin. Mikäli kiinteistöjä joudutaan myymään poikkeavassa markkinatilanteessa, voi niiden myyntihinta olla käypää arvoa alhaisempi.

Olennaiset tapahtumat tilikauden aikana

Rahaston 30.6.2024 ja 31.12.2024 lunastusten maksuajankohtaa on siirretty eteenpäin sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistömarkkina on normaalia hiljaisempaa ja transaktioiden volyymi on selvästi normaalia pienempi. Lunastusten siirron tarkoitus on säilyttää rahaston toiminta vakaalla pohjalla sekä varmistaa riittävä likviditeetti ja hallittu siirtymä nykyisen, epänormaalin markkinatilanteen yli.

Kiinteistörahastojen lunastukset toteutetaan myöhemmin erikseen ilmoitettavana ajankohtana tällöin laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Lunastusten toteuttamiseen liittyy epävarmuutta lunastusten maksuajankohdan ja lunastusmäärien osalta.

Valuuttamääräiset erät

Valuuttamääräiset erät on muutettu EUR-määräisiksi käyttäen sääntöjen mukaisesti julkisen hinnanseurantajärjestelmän valuuttanoteerauksia.

Kiinteistöt ja arvopapereiden tuotot

	2024	2023
Vuokratulot	77 000 012,81	88 994 667,71
Kiinteistöjen hoitokulut	-22 264 171,34	-24 467 504,94
Luovutusvoitot	25 667 217,12	5 878 110,54
Luovutustappiot	-5 660 731,25	-1 280 650,73
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonlaskut	-69 754 603,78	-113 381 092,67
	<u>4 987 723,56</u>	<u>-44 256 470,09</u>
Korkosidonnaiset erät		
Realisoituneet korkotuotot	496 522,26	1 047 484,19
Realisoitumattomat korkotuotot	0,00	0,00
	<u>496 522,26</u>	<u>1 047 484,19</u>

Rahaston arvo

Rahaston arvo 01.01.	644 974 363,10	808 019 049,62
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 076 813,65	29 456 150,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-32 377 620,95	-57 088 519,99
Tuotonjako	-13 481 131,94	-39 952 776,73
Tilikauden voitto (tappio)	-50 357 674,35	-95 459 539,90
Rahaston arvo 31.12.	<u>557 834 749,51</u>	<u>644 974 363,10</u>

Tuotonjako

Tuotonjako	-13 481 131,94	-39 952 776,73
Uudelleen sijoitetut tuotot	4 716 500,44	14 967 325,89
Yhteensä	-8 764 631,50	-24 985 450,84

Voitonjako

Tilikauden tulos	-50 357 674,35	-95 459 539,90
Realisoitumattomat arvonnaskut ja -nousut	69 754 603,78	113 381 092,67
Yhteensä	19 396 929,43	17 921 552,77
Vähimmäisvoitonjako 75%	14 547 697,07	13 441 164,58

Rahaston omistamat kiinteistökohteet 31.12.2024

Rahaston omistamat kiinteistökohteet käyttötarkoituksen perusteella

Käyttötarkoitus kiinteistöttyypeittäin	Osuus-%	Markkina-arvo
Toimistot	35 %	351 190 000
Liiketilat	20 %	200 680 000
Päivittäistavarakauppa	14 %	140 476 000
Päivittäispalvelut	8 %	80 272 000
Teollisuus- ja logistiikka kiinteistöt	8 %	80 272 000
Halpatavarakauppa	5 %	50 170 000
Hotellit	4 %	40 136 000
Muut	6 %	60 204 000
Yhteensä		1 003 400 000

Arvopaperisijoitukset

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Markkina-arvo 31.12.2024	% rahaston arvosta
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2025 (nom 7 497 657)	2,00	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 2 000 000)	34 758,53	0,01 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 750 000)	65 172,25	0,01 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 5 000 000)	925,16	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 6 240 000)	10 715,55	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 000 000)	555,10	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 30.6.2025 (nom 61 983 856)	808 074,00	0,14 %
Nordea Optio Euribor 3m 31.12.2024 (nom 27 317 124)	0,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (kp 28.10.2022) (nom 10 000 000)	1 320,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (kp 8.11.2021) (nom 4 000 000)	70 153,00	0,01 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 10 000 000)	21 375,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 7 600 000)	133 290,00	0,02 %
Nordea Optio Euribor 3m 7.7.2025 (nom 15 004 686)	4,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 7.7.2025 (nom 8 816 170)	2,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 6 000 000)	792,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 30.6.2025 (nom 115 022 289)	1 496 956,08	0,27 %
Swedbank Optio Euribor 3m 31.12.2024 (nom 13 650 031)	0,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 2 000 000)	35 303,00	0,01 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2025 (nom 7 497 657)	26,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 750 000)	66 192,00	0,01 %
Swedbank Optio Euribor 3m 4.7.2026 (nom 6 230 000)	10 087,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 5 000 000)	1 039,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 000 000)	628,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 30.6.2025 (nom 61 993 856)	814 656,91	0,15 %
Yhteensä	3 572 026,58	0,64 %

Yhteensä1 006 972 026,58

Rahat ja muut varat, netto

-449 137 277,07

Rahaston arvo yhteensä

557 834 749,51

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2024	31.12.2023
1 T-osuus (tuotto-osuus)	5 964 668,18700	6 199 865,86580
muutos edellisestä vuodesta	-235 197,67880	-210 083,79020

Rahasto-osuuden arvo

1 T-osuus (tuotto-osuus)	93,96900	104,74500
muutos edellisestä vuodesta	-10,78	-22,36

Rahaston kulut

Kiinteä hallinnointipalkkiot	11 524 176,23	14 548 363,22
Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio	0,00	0,00
Säilytyspalkkiot	34 840,13	32 803,32
Kaupankäyntikulut	463 509,29	76 959,49

Rahaston arvo 31.12.2024 Tilinpäätös - Arvonlaskenta	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	557 834 749,51	644 974 363,10
Hankintamenojen jaksotus 31.12.	2 658 998,60	4 430 802,51
Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	560 493 748,11	649 405 165,61

Rahaston kiinteistökohteiden rakennus- ja peruskorjausvuodet

Kiinteistö	Rakennus/ Peruskorjausvuosi
Kiinteistö Oy Espoon Alberga Talo A	2011
Kiinteistö Oy Espoon Alberga Talo B	2012
Kiinteistö Oy Espoon Alberga Talo C	2013
Kiinteistö Oy Espoon Entresse II	2008, 2010
Kiinteistö Oy Espoon Keilaranta 5-7	2001
Kiinteistö Oy Espoon Martinsillantie 10	1971, 2003
Kiinteistö Oy Espoon Siltakatu 11	2008
Kiinteistö Oy Helsingin Asemamiehenkatu 4	1977
Kiinteistö Oy Helsingin Hermannin rantatie 12	1942,1991
Kiinteistö Oy Helsingin Hiomotie 30	2000
Kiinteistö Oy Helsingin Insinöörinkatu 2	2003, 2020
Kiinteistö Oy Helsingin Itämerenkatu 5	2001
Kiinteistö Oy Helsingin Malminkaari 13-15	1987, 2000
Kiinteistö Oy Helsingin Panuntie 4	2002
Kiinteistö Oy Helsingin Pekankatu 5	1987
Kiinteistö Oy Helsingin Siltasaarenkatu 14	1958, 2010
Kiinteistö Oy Helsingin Sturenkatu 21	1941, 2006
Kiinteistö Oy Helsingin Teollisuuskatu 21	1977, 2009
Kiinteistö Oy Hämeenlinnan Katsastusmiehentie 6-8	1996, 2007
Kiinteistö Oy Hämeenlinnan Länsiportintie 15	2012
Kiinteistö Oy Kontulan Asemakeskus	1988
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 22	1930, 2012
Kiinteistö Oy Länsi-Keskus	1990
Kiinteistö Oy Plaza Loiste	2012
Kiinteistö Oy Plaza Piano	2001
Kiinteistö Oy Plaza Presto	2001
Kiinteistö Oy Tampereen Harjuntausta 12	1978, 2017
Kiinteistö Oy Tampereen Harjuntausta 14	1978, 2017

Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 19	1901, 2002
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 22	1905, 2007
Kiinteistö Oy Tampereen Itsenäisyydenkatu 2	1992
Kiinteistö Oy Tampereen Jäähallinkaari 3	2021
Kiinteistö Oy Tampereen Kauppakatu 2	1882-1897,2019-2021
Kiinteistö Oy Tampereen Kauppakatu 4	1907, 2022
Kiinteistö Oy Tampereen Keskustori 5	1876, 2007
Kiinteistö Oy Tampereen Taninkatu 1	1983, 2015
Kiinteistö Oy Tuusulan Vanha Tuusulantie 198	2016-2020
Kiinteistö Oy Vantaan Kalustetie 1	1978, 2016
Kiinteistö Oy Vantaan Peltolantie 1	1987
Kiinteistö Oy Vantaan Rataatie 11	2015
Kiinteistö Oy Vantaan Vantaankoskentie 69	2023
Kiinteistö Oy Vantaan Värehtehtaanatu 8	2019

Velat rahoituslaitoksille	31.12.2024	31.12.2023
Pitkäaikainen		
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 6.7.2025	0,00	172 486 702,13
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 6.7.2026	155 626 897,44	157 702 127,66
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 31.12.2026	59 210 449,38	0,00
Liikkeeseenlasketut velkakirjat, erääntyy 7.3.2028	50 000 000,00	0,00
	<u>264 837 346,82</u>	<u>330 188 829,79</u>
Lyhytaikainen		
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 31.12.2024	0,00	109 234 369,83
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 6.7.2025	170 216 919,08	0,00
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 25.1.2025	20 000 000,00	0,00
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 10.6.2024	0,00	24 000 000,00
Liikkeeseenlasketut velkakirjat, erääntyy 31.12.2024	0,00	130 000 000,00
	<u>190 216 919,08</u>	<u>263 234 369,83</u>

List of Signatures

Page 1/1

**eQ Rahastojen toimintakertomus 2024 ja allekirjoitussivu.pdf**

Name	Method	Signed at
Antti Eemil Lyytikäinen	Mobiilivarmenne	2025-03-04 13:58 GMT+01
TEIJO TAPANI HEIKKILÄ	FTN (OP)	2025-03-03 18:53 GMT+01
ESKO ENSIO KESKINEN	FTN (Nordea)	2025-03-03 17:16 GMT+01
JANNE OLAVI LARMA	FTN (Nordea)	2025-03-03 16:16 GMT+01
ANNAMAIJA PELTONEN	FTN (OP)	2025-03-03 16:13 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: FC7E35098A754F6FAAF8DBABF8848E58

eQ Rahastoyhtiö Oy

eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätösten ja toimintakertomusten
1.1.-31.12.2024 allekirjoitukset

Helsingissä 27.2.2025

Janne Larma
hallituksen puheenjohtaja

Teijo Heikkilä

Esko Keskinen

Antti Lyytikäinen

Annamaija Peltonen
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 8.3.2025

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö



Thomas Ilvonen, KHT



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID
FC7E35098A754F6FAAF8DBABF8848E58



Tilintarkastuskertomus

eQ Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle sekä eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen ja sijoitusrahastojen osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen eQ Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 0736052-7) hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen ja sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2024. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen ja sijoitusrahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen ja sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat erikoissijoitusrahastot ovat:

- | | |
|--|--|
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE SJS |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Indeksi | — Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Aktiivi | — Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit II |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Japani Indeksi | — Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit III |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ USA Indeksi | — Erikoissijoitusrahasto PE IX US Feeder |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE X North Feeder |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake | — Erikoissijoitusrahasto PE XI US Feeder |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade Indeksi | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF II |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE JAW |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE SKR |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE EAS |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot II | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE 4 E-Stiftelser |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE Espoo |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE HABS |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ PE Hereditas | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE VEK |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF IV | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE UTU |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2022 | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE CCF |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ PE XIV North Feeder | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE Pro |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ VC | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF III |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2016 | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE XII North Feeder |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2019 | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE VII US Feeder II |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ PE VIII North Feeder | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE XIII US Feeder |
| — Erikoissijoitusrahasto eQ PE SLS | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE Elva |
| | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE XV US Feeder |
| | — Erikoissijoitusrahasto eQ PE VI North Feeder |
| | — Erikoissijoitusrahasto Amanda eQ V East Feeder |

eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat:

- | | |
|---|---|
| — Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö | — Sijoitusrahasto eQ Maailma |
| — Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko | — Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko |
| — Sijoitusrahasto eQ High Yield | — Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio |
| — Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko | — Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade |
| — Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina | — Sijoitusrahasto eQ Suomi |
| — Sijoitusrahasto eQ Lyhyt Korko | — Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta |
| — Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö | |

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksiin esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi

kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon rahaston sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomukset on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 5. maaliskuuta 2025

KPMG OY AB

Tuomas Ilveskoski
KHT

2025-03-05 17:59

Tämä tiedosto on sinetöity digitaalisella allekirjoituksella, joka toimii asiakirjan eheyden takaajana. Asiakirjamuoto tukee pitkäaikaista säilytystä.