

RAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖKSET

01.01.2023 - 31.12.2023

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 Valtionobligatio
Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko
Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta
Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko
Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake
Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Indeksit
Sijoitusrahasto eQ Suomi
Erikoissijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade Indeksit
Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Indeksit
Erikoissijoitusrahasto eQ USA Indeksit
Erikoissijoitusrahasto eQ Japani Indeksit
Sijoitusrahasto eQ Maailma
Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö
Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF II
Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF III
Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF IV
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 VC
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 Korke
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korke
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 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 VC
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 kirjanpito- ja tositteista

eQ RAHASTOYHTIÖ OY: N HOITAMIEN RAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.-31.12.2023

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 2023 lopussa yhtiön hoitamien avoimien sijoitusrahastojen lukumäärä oli 25 (2022: 25) ja ammattimaisille sijoittajille suunnatut erikoissijoitusrahastot mukaan lukien lukumäärä oli 63 (2022: 60). Lisäksi Rahastoyhtiö toimii 22 (2022: 25) kommandiittiyhtiömuotoisen rahaston vaihtoehtorahastojen hoitajana.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat 1.1.-31.12.2023 hallituksen puheenjohtaja Janne Larma ja jäsenet Kirsi Hokka, Mikko Koskimies ja Juha Surve 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 274 526 (2022: 255 576) euroa ja muuttuva osuus oli 160 953 (2022: 175 384) euroa, joista ylimmän johdon ja henkilöstön, jonka toiminnalla on olennainen vaikutus riskiasemaan, kiinteä osuus oli yhteensä 217 223 (2022: 208 111) euroa ja muuttuva osuus yhteensä 149 142 (2022: 164 415) euroa.

Merkittävimmät tapahtumat tilikaudella

Rahastoyhtiö päätti vuonna 2023 perustaa viisi uutta rahastoa: Erikoissijoitusrahasto eQ VC II, TB VC Solutions eQ II Ky, Erikoissijoitusrahasto eQ PE XVI North Feeder, eQ PE XVI North Ky ja Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF V. Lisäksi toimintansa aloittivat vuonna 2022 perustetut Erikoissijoitusrahasto Amanda V East Feeder ja Erikoissijoitusrahasto eQ PE VI North Feeder.

Erikoissijoitusrahasto eQ VC II:seen kerättiin ensimmäisessä sulkemisessa 20 miljoonaa dollaria ja Erikoissijoitusrahasto eQ PE XV US Feederiin 283 miljoonaa dollaria.

Vuonna 2023 lakkautettiin neljä kommandiittiyhtiömuotoista feeder rahastoa: Amanda V East Feeder Ky, eQ PE VI North Feeder Ky, eQ PE VI North Feeder II Ky, eQ PE VI North Feeder III Ky.

eQ Frontier Osake –rahaston sääntöihin tehtiin loppuvuonna 2023 tekninen muutos, joka liittyi vuonna 2021 tehtyyn muutokseen, jolla rahastosta tuli suoriin osakkeisiin sijoittava rahasto. Uudet säännöt tulivat voimaan 15.12.2023.

Riskit ja epävarmuustekijät

Osake- ja korkorahastojen tuotot ovat herkkiä sijoitusmarkkinoiden muutoksille, minkä seurauksena tuottojen vaihtelu voi olla voimakasta. Kiinteistö- ja asuntorahastojen arvot voivat laskea ja rahastojen ottama velkahoito korostaa mahdollista arvon alenemista. Rahastoihin 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.

Rahastojen sijoitustoimintaan liittyvät riskit, mukaan lukien kestävyysriskit, on kuvattu kunkin avoimen rahaston Rahastoesitteessä. Lisäksi Rahastoesitteessä on kuvattu rahastokohtaisesti, eriteltynä osakkeisiin, korkoinstrumentteihin ja kiinteistöihin sijoittaviin rahastoihin tyypillisesti liittyvät riskit. Rahastojen riskienhallinnasta, mukaan lukien vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) 8 luvussa tarkoitettua 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

Maailman tilanne ja sijoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttavat yhtiön hoitamien rahastojen varoihin ja palkkiotuotoihin. Odotamme pääomarahastojen varainkeruun etenevän myönteisesti vuonna 2024. Kiinteistörahastojen osalta odotamme, että vuosi 2024 on vielä haastava, vaikka pidemmän tähtäimen kasvunäkymät ovat hyvät. Odotamme korko- ja osakerahastomyynnin jatkuvan positiivisena.

eQ Kiinteistörahastot

Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt

Keskeisimmät tapahtumat

Rahaston pääoma laski vuoden 2023 aikana 1 616 miljoonasta eurosta 1 198 miljoonaan euroon (sisältäen 31.12.2023 arvoon tehdyt nettomerkinnot yhteensä noin – 133 miljoonaa euroa (2022: -0,6)). Myös rahastosuudenomistajien määrä laski 4526 osuudenomistajaan (2022: 4787). Tilikauden päättyessä rahaston kiinteistövarallisuus oli 1 825 (2022: 2 215) miljoonaa euroa. Rahaston tuotto vuodelta 2023 oli -13,8 % (2022: 8,2 %). Perustamisesta lähtien rahasto on tuottanut 6,7 % 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 vuosineljännestä kohti. Poistamattomien hankintakulujen jaksotusten määrä oli 15 404 959 (2022: 22 718 390) euroa ja poistamattomien rahoituskulujen jaksotusten määrä oli 2 108 520 (2022: 2 747 205) euroa. Vaikutus osuuden arvoon vuoden lopussa oli 1,5 % (2022: 1,6) (vuoden lopun merkinnät ja lunastukset huomioiden).

Rahaston omistamista kiinteistökohteista tilataan arviokirjat Keskuskauppakamarin hyväksymältä kiinteistönarvioitsijalta (KHK-arvioitsija). Tilikauden aikana rahasto on käyttänyt arvioitsijana Retta Services Oy:n, Jones Lang LaSalle Finland Oy:n ja Newsec Advisory Finland Oy:n arviointipalvelua.

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli pitkäaikaista vierasta pääomaa 673 (2022: 670) miljoonaa euroa 31.12.2023.

Kiinteistöomaisuus

Tilikauden lopussa rahastolla oli 103 (2022: 153) kohdetta, mukaan lukien 1 (2022: 10) rakenteilla oleva kohde. Rahaston omistamien kiinteistöjen yhteenlaskettu vuokrattava pinta-ala on noin 538 000 (2022: 614 000) m² ja vuokrausaste on 96 (2022: 98) %. Rahaston omistamien kiinteistöjen ylläpitoon liittyen rahastolla ei ole kiinteistöjen normaalista ylläpidosta poikkeavia olennaisia velvoitteita.

¹ Osuuden arvonkehitys korjattu tuotonjaolla (ennen veroja). Osuuden arvo ja tuotto sisältävät hankintakulujen jaksotusmenetelmän vaikutuksen (3 kk 0,3 %, 6 kk 0,5 %, 12 kk 0,8 %, 3 v 0,4 % p.a.).

Sijoitusten alue- ja käyttötarkoituskajakauma

Pääkaupunkiseutu	59 %	Lahden alue	2 %	Terveyspalvelut	38 %
Tampereen alue	13 %	H:linnan alue	1 %	Opetus- ja tutkimustoiminta	21 %
Jyväskylän alue	9 %	PKS:n lähialue	1 %	Ikääntyneiden palveluasuminen	14 %
Oulun alue	8 %	Kuopion alue	1 %	Yhteiskuntapalvelut	11 %
Turun alue	3 %	Muut	3 %	Erytishoiva-asuminen	4 %
				Varhaiskasvatus	2 %
				Muut	10 %

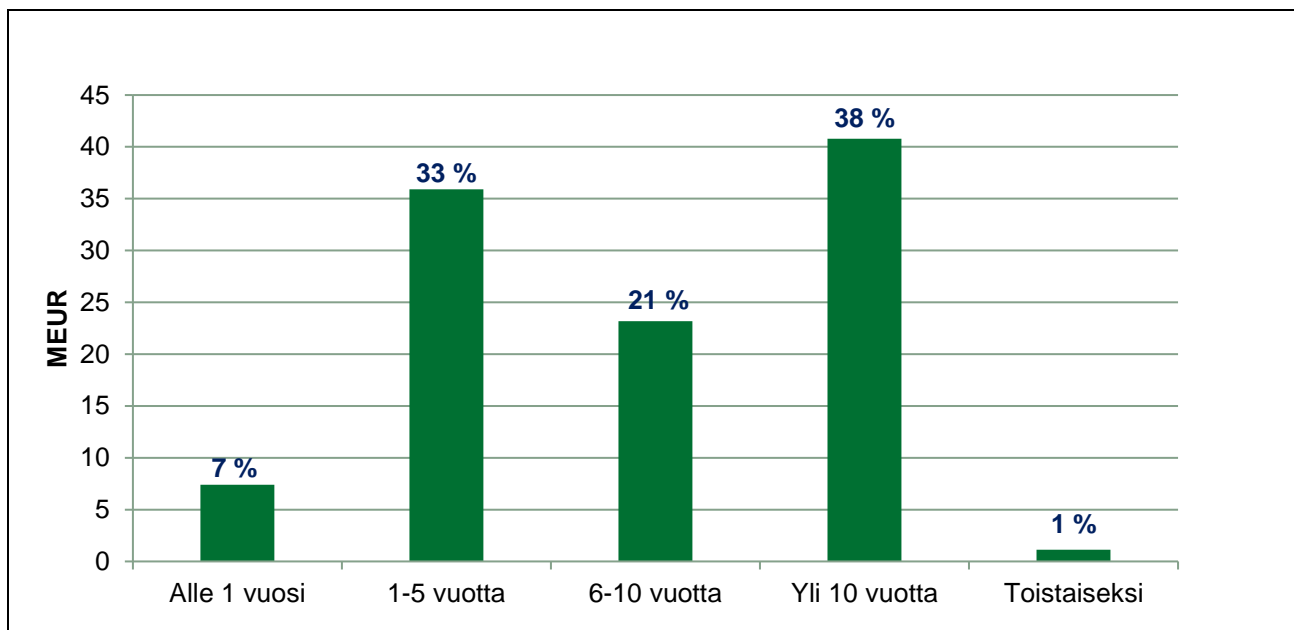
Tilikauden aikana ostetut ja myydyt kiinteistöt

Tilikauden aikana rahasto teki hankintoja yhteensä 6 (2022: 388) miljoonalla eurolla. Tilikauden aikana rahasto myi yhteensä 58 kohdetta 246 miljoonalla eurolla (2022: 11 / 28). Rakennusten valmistumis-, peruskorjaus- ja muiden huomattavien korjausten valmistumisvuodet sekä rahaston omistusosuudet kiinteistöissä ilmoitetaan taseen liitetiedoissa. Rahastolla on aukiolevia johdannaisopimuksia korkosuojaustarkoituksessa. Rahaston pääomia on sijoitettu myös kiinteistökehitystoimintaan.

Vuokralaiset ja vuokratuoton jakauma

Rahastolla oli tilikauden lopussa 355 (2022: 413) vuokrasopimusta ja 150 (2022: 165) vuokralaista ja viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 42 % (2022: 41 %).

Vuokrasopimusten erääntyminen



eQ Yhteiskuntakiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli katsastuskauden lopussa 8,8 (2022: 9,6) vuotta. Nykyvuokrien jäljellä oleva kassavirta 31.12.2023 tilanteen mukaisesti oli jäljellä olevana vuokra-aikana 954 (2022: 1 162) miljoonaa euroa.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden päättymisen jälkeen rahasto jatkaa aktiivista 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 2023 aikana 799 miljoonasta eurosta noin 651 miljoonaan euroon (sisältäen 31.12.2023 arvoon tehdyt nettomerkinnot noin 1,3 miljoonaa euroa (2022: -16,2)). Rahaston osuudenomistajien määrä oli 2155 (2022: 2192). Tilikauden päättyessä rahaston kiinteistövarallisuus oli 1 209,8 (2022: 1 301,6) miljoonaa euroa. Rahaston tuotto vuodelta 2023 oli -12,7 % (2022: 7,6 %) ja perustamisesta lähtien rahasto on tuottanut 5,7 %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 kiinteistöä luovutetaan ennen kuin viisi vuotta on kulunut sen hankinnasta. Hankintakulua poistetaan viisi prosenttia vuosineljännestä kohti. Poistamattomien hankintakulujen jaksotusten määrä oli 4 430 803 (2022: 6 943 633) euroa ja poistamattomien rahoituskulujen jaksotusten määrä oli 2 911 957 (2022: 2 659 494) euroa. Vaikutus osuuden arvoon vuoden lopussa oli 1,13 (2022: 1,20) % (vuoden lopun merkinnät ja lunastukset huomioiden).

Rahaston omistamista kiinteistökohteista tilataan arviokirjat Keskuskauppakamarin hyväksymä kiinteistönarvioitsija (KHK-arvioitsija). 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 arvostustointo tarkistaa kiinteistönarvioitsijoiden arviot ja dokumentoi analyysit ennen siirtoa arvonlaskentaan.

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 593 (2022: 600) miljoonaa euroa 31.12.2023, josta lainat rahoituslaitoksilta olivat 463 (2022: 470) miljoonaa euroa ja liikkeeseen lasketun joukkovelkakirjalainan osuus oli yhteensä 130 (2022: 130) miljoonaa euroa.

Kiinteistöomaisuus

Tilikauden lopussa rahasto omisti 46 (2022: 49) kohdetta, eikä rahastolla ollut yhtään kohdetta rakenteilla (2022: 1). Vuokrattava pinta-ala oli noin 439 000 (2022: 460 000) m² ja vuokrausaste oli 91 (2022: 93) %. Rahaston omistamien kiinteistöjen ylläpitoon liittyen rahastolla ei ole kiinteistöjen normaalista ylläpidosta poikkeavia olennaisia velvoitteita.

Sijoitusten alue- ja käyttötarkoituskajakauma

Pääkaupunkiseutu	76 %	Toimistot	25 %
Tampereen alue	12 %	Liiketilat	26 %
Hämeenlinna	8 %	Päivittäistavarakauppa	19 %
Turun alue	2 %	Päivittäispalvelut	13 %
Kuopion alue	2 %	Halpatavarakauppa	6 %
PKS:n lähialue	1 %	Hotellit	5 %
		Teollisuus- ja logistiikkakiinteistöt	4 %
		Muut	2 %

² Osuuden arvo korjattu tuotonjaolla (ennen veroja). Osuuden arvo ja tuotto sisältävät hankintakulujen jaksotusmenetelmän vaikutuksen (3 kk 0,3 %, 6 kk 0,5 %, 12 kk 0,8 %, 3 v 0,5 % p.a.).

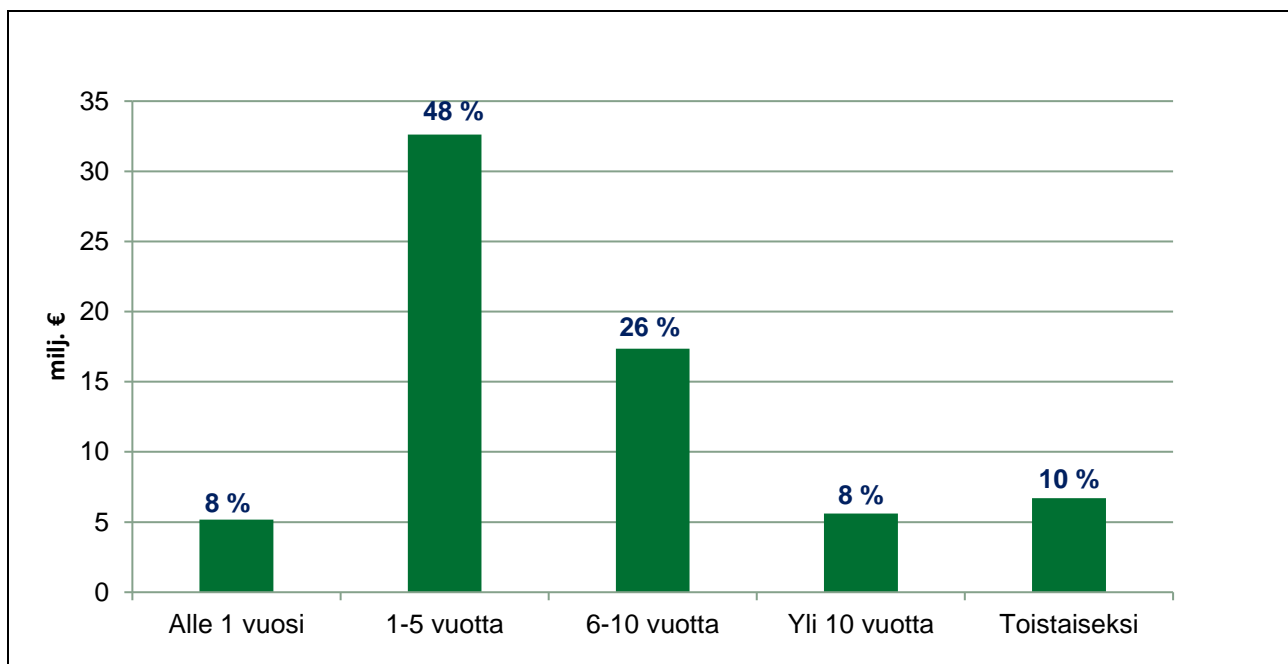
Tilikauden aikana ostetut ja myydyt kiinteistöt

Tilikauden aikana rahasto teki hankintoja yhteensä 0,0 (2022: 122,0) miljoonalla eurolla. Rakennusten valmistumis-, peruskorjaus- ja muiden huomattavien korjausten valmistumisvuodet sekä rahaston omistussuudet kiinteistöissä ilmoitetaan taseen liitetiedoissa. Rahasto on myynyt kiinteistökohteita tilikauden aikana 28,3 (2022: 36,8) miljoonalla eurolla. Rahastolla on aukiolevia johdannaisopimuksia korkosuojaustarkoituksessa. Rahaston pääomia on sijoitettu myös kiinteistökehitystoimintaan.

Vuokralaiset ja vuokratuoton jakauma

Rahastolla oli tilikauden lopussa 570 (2022: 609) vuokrasopimusta ja 392 (2022: 416) vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista oli 27,0 (2022: 27,0) %.

Vuokrasopimusten erääntyminen



eQ Liikekiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli katsauskauden lopussa 5,5 (2022: 5,2) vuotta. Nykyvuokrien jäljellä oleva kassavirta 31.12.2023 tilanteen mukaisesti oli jäljellä olevana vuokra-aikana 418,3 (2022: 401,4) miljoonaa euroa.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

eQ Rahastoyhtiö Oy siirsi Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöjen lunastusten maksuajankohtaa rahaston sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Siirto koski joulukuun 2023 lunastuspäivälle kohdistuneita lunastustoimeksiantoja. Lunastukset toteutetaan myöhemmin erikseen ilmoitettavana ajankohtana, tällöin laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistötransaktioiden volyyymi oli selvästi normaalia pienempi ennen kaikkea rahoituksen kiristymisen vuoksi. 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 aktiivista toimintaa toimitilakiinteistösektoreilla Suomessa.

Rahaston tulevaisuuden näkymät ja toimintaympäristö

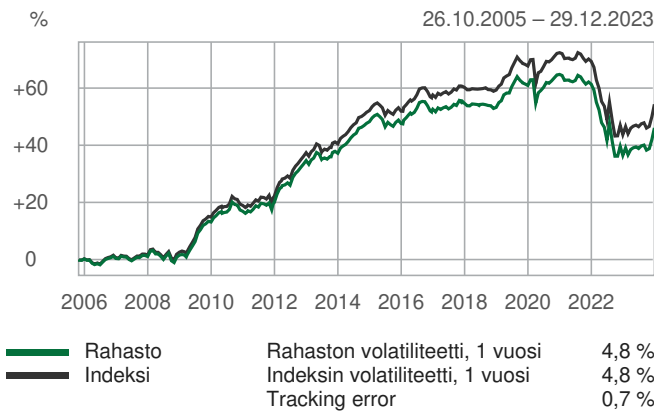
Rahaston pitkän aikavälin näkymät ovat hyvät, vuokrat ovat kehittyneet positiivisesti ja kohteille on hyvin vuokralaiskysyntää. Lyhyellä aikavälillä transaktio- ja rahoitusmarkkinat ovat vielä haastavia. Aktiivinen vuokraus

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 31.12.2023**



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



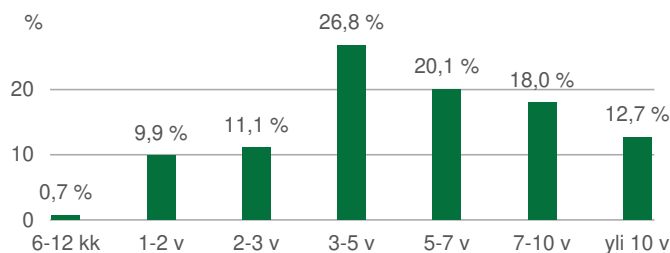
RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 2 (matala)
Suositeltava 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.

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio 5,1 vuotta
Efektiivinen korko 3,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus A+

MATURITEETTIJAKAUMA ERÄPÄIVÄÄN



MAAJAKAUMA

Monikansalliset	18,5 %	Britannia	5,2 %
Ranska	16,4 %	Espanja	4,6 %
Saksa	11,3 %	Kehittyvät markkinat	4,5 %
Yhdysvallat	10,2 %	Italia	3,5 %
Alankomaat	5,3 %	Kanada	3,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	11,1
Rahasto-osuuden arvo	146,06 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	Barclays Capital 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.	0,07 %
Minimimerkintä	500 eur

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

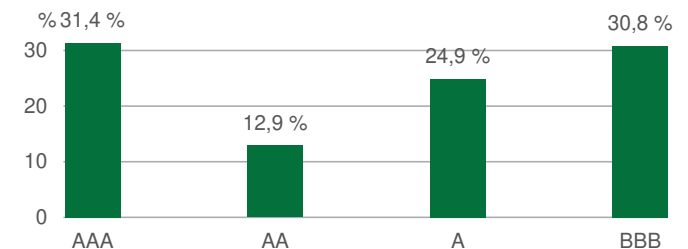
Rahaston varat sijoitetaan Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund - rahastoon, jota hallinnoi Irlannissa rekisteröity ja valvottu Vanguard Investments Europe SA. Kohde-rahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen indeksirahasto, jonka perustana on Barclays Capital Global Aggregate Euro Float 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 indeksää, Rahaston sijoituspäätöksissä ei myöskään huomioida kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,9 %	2,9 %
3 kk	5,6 %	5,7 %
vuoden alusta	7,0 %	7,4 %
12 kk	7,0 %	7,4 %
3 v p.a.	-3,9 %	-3,6 %
perustamisesta p.a.	2,1 %	2,4 %
2022	-15,4 %	-15,1 %
2021	-2,1 %	-1,7 %
2020	2,4 %	2,8 %
2019	5,0 %	5,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAJAKAUMA

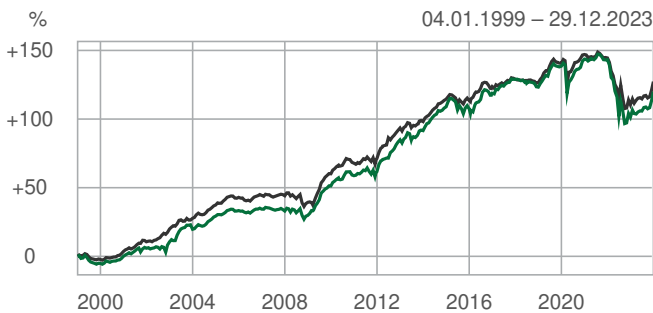
Sykliiset	27,1 %	Arvopaperist.	19,4 %
Rahoitus	24,0 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Valtiot	22,7 %	Valt.luottol.	2,2 %

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat voimakasta laskuaan myös joulukuussa. Markkinoiden odotukset keskuspankkien ohjaukorkojen laskusta aikaistuivat ja voimistuivat. Markkinat odottavat nyt EKP:n laskevan ohjaukorkoja ensimmäisen kerran jo maaliskuussa ja laskevan korkoja kuusi kertaa vuonna 2024. Kuulostaa kyllä melko optimistiselta. Saksan kymmenen vuoden korko laski joulukuussa euforian seurauksena yli 40 korkopistettä käyden jo alle kahden prosentin rajan. Myös yrityslainoissa hyvä kysyntä jatkui riskin taas maistuessa sijoittajille. Yrityksille rahoituksen halventuminen onkin tervetullutta rahoituksen hinnan noustua viime vuonna aina lokakuulle asti.

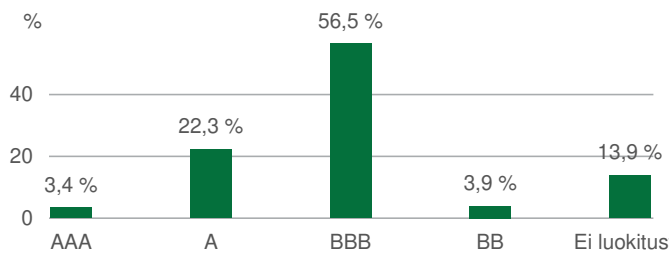
Riskittömät korot laskivat joulukuussa noin neljäkymmentä korkopistettä ja samalla yritysainojen marginaalit tiukkenivat kymmenisen korkopistettä. eQ Euro Investment Grade –rahaston joulukuun tuotto oli peräti +3,03 %. Rahaston koko vuoden tuotto vuonna 2023 oli 9,23 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatilititeetti, 1 vuosi	3,9 %
— Indeksi	Indeksin volatilititeetti, 1 vuosi	4,6 %
	Tracking error	1,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	18,5 %	Alankomaat	7,6 %
Ranska	16,1 %	Britannia	6,8 %
Saksa	11,6 %	Espanja	3,0 %
Ruotsi	11,2 %	Italia	2,8 %
Tanska	9,1 %	Australia	2,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	3,6 vuotta
Efektiivinen korko	4,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	296,5
Rahasto-osuuden arvo	219,96 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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	3,0 %	2,7 %
3 kk	6,0 %	5,5 %
vuoden alusta	9,2 %	8,0 %
12 kk	9,2 %	8,0 %
3 v p.a.	-3,4 %	-2,7 %
perustamisesta p.a.	3,2 %	3,3 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %
2019	6,8 %	6,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Teollisuuden Voima Oyj 4,75% 1.6.2030	1,8 %
Bundesschatzanweisungen 3,1 % 12.12.2025	1,7 %
Mercedes-Benz Int Fince FLT 01.12.2025	1,7 %
Lvmh Moet Hennessy Vuitt 0 % 11.02.2024	1,7 %
Dutch Treasury Cert 0, % 27.03.2024	1,7 %
Unilever Finance 0,5 % 06.01.2025	1,6 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,6 %
Ald Sa FLT 21.2.2025	1,5 %
Toyota Motor Finance Bv FLT 31.8.2025	1,5 %
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	1,1 %

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa nähtiin voimakas korkojen lasku Euroopassa, kun odotukset keskuspankkien ohjauksokorkojen laskusta voimistuivat edelleen. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko laski kuukaudessa noin 42 korkopisteellä 2,02 prosenttiin. Liike oli harvinaisen saman suuruinen koko korkokäyrällä aina kahdesta vuodesta kolmeenkymmeneen vuoteen. Italian korot laskivat Saksaakin enemmän kaventaen maiden välistä korkoeroa 11 korkopisteellä 166 pisteeseen. Samansuuntainen liike, mutta pienempänä, nähtiin myös muissa Etelä-Euroopan valtionlainoissa.

Korkojen voimakkaan laskun seurauksena rahaston arvo nousi 3,31 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 3,65 prosentilla. Ero selittyi rahaston vertailuindeksiä alhaisemmalla duraatiolla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	39,8
Rahasto-osuuden arvo	158,06 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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 talusalueeseen 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.

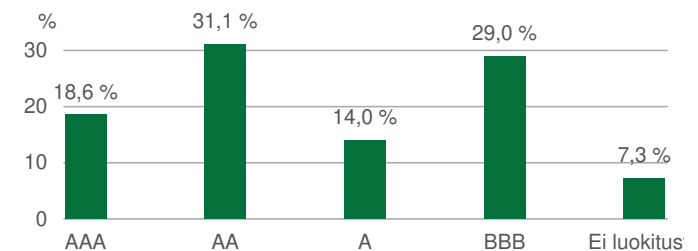
RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	3 (keskimatala)
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	3,3 %	3,6 %
3 kk	6,6 %	7,2 %
vuoden alusta	6,1 %	6,7 %
12 kk	6,1 %	6,7 %
3 v p.a.	-4,9 %	-5,5 %
perustamisesta p.a.	2,5 %	2,6 %
2022	-16,1 %	-18,2 %
2021	-3,3 %	-3,4 %
2020	3,6 %	4,9 %
2019	3,9 %	6,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	7,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	7,5 %
	Tracking error	0,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	5,5 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 1.8.2034	5,3 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 3,4% 28.3.2025	5,0 %
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	5,0 %
Bonos Y Oblig Del Estado 0,8% 30.7.2027	4,7 %
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	4,4 %
Bundesrepub. Deutschland 1 % 15.5.2038	4,3 %
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	4,2 %
France (Govt Of) 2,5 % 25.5.2043	3,9 %
Obrigacoes Do Tesouro 2,25% 18.4.2034	3,6 %

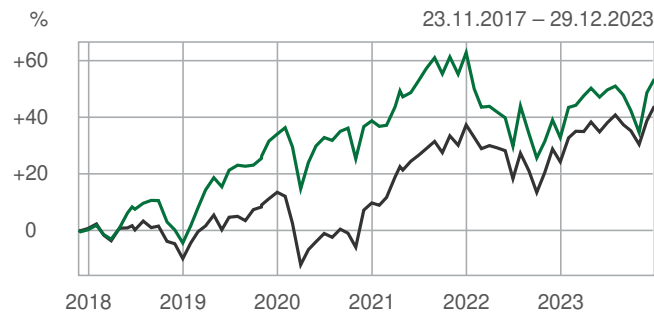
RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	5,8 vuotta
Efektiiivinen korko	2,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

MAAJAKAUMA

Italia	20,7 %	Irlanti	7,3 %
Ranska	16,0 %	Alankomaat	6,2 %
Espanja	14,0 %	Itävalta	2,9 %
Saksa	12,5 %	Belgia	2,8 %
Portugali	8,2 %	Suomi	2,1 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	13,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	11,5 %
	Tracking error	5,5 %

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.

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
SAP SE	5,5 %
RELX PLC	5,4 %
Experian PLC	5,1 %
Merck KGaA	4,8 %
Novo Nordisk A/S	4,2 %
Air Liquide SA	3,5 %
Sage Group (The) PLC	3,1 %
Coloplast A/S Class B	3,0 %
Beiersdorf AG	2,8 %
Infineon Technologies AG	2,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	23,0 %	Viestintä	6,3 %
Informaatioteknologia	22,2 %	Päivittäistuotteet	6,0 %
Terveystuotteet	22,1 %	Rahoitus	3,9 %
Kestokulutustuotteet	8,8 %	Materiaalit	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	46,8
Rahasto-osuuden arvo	153,51 (29.12.2023, 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.	1,57 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,24 %
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	3,2 %	3,7 %
3 kk	7,8 %	6,4 %
vuoden alusta	15,6 %	15,8 %
12 kk	15,6 %	15,8 %
3 v p.a.	3,4 %	9,5 %
perustamisesta p.a.	7,3 %	6,1 %
2022	-18,5 %	-9,5 %
2021	17,4 %	25,1 %
2020	3,5 %	-3,3 %
2019	40,2 %	26,0 %

MAAJAKAUMA

Britannia	21,0 %	Alankomaat	7,1 %
Saksa	19,1 %	Sveitsi	6,6 %
Ranska	16,8 %	Ruotsi	4,6 %
Irlanti	7,7 %	Espanja	3,8 %
Tanska	7,2 %	Italia	2,0 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



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

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 SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Novo Nordisk A/S	3,2 %
Nestle SA	2,9 %
ASML Holding NV	2,6 %
Shell plc	2,1 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,0 %
Novartis	1,9 %
Roche Holding AG	1,9 %
AstraZeneca plc	1,9 %
SAP SE	1,6 %
TotalEnergies SE	1,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	18,0 %	Informaatioteknologia	7,2 %
Teollisuus	15,5 %	Materiaalit	7,1 %
Terveystuotteet	15,3 %	Energia	6,0 %
Päivittäistuotteet	11,9 %	Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Kestokulutustuotteet	10,6 %	Viestintä	3,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	67,7
Rahasto-osuuden arvo	264,94 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	6.7.2005
ISIN-koodi	F10008809017 (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.	0,51 %
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	3,7 %	3,7 %
3 kk	6,4 %	6,4 %
vuoden alusta	15,7 %	15,8 %
12 kk	15,7 %	15,8 %
3 v p.a.	9,4 %	9,5 %
perustamisesta p.a.	5,4 %	5,5 %
2022	-9,6 %	-9,5 %
2021	25,0 %	25,1 %
2020	-3,5 %	-3,3 %
2019	26,2 %	26,0 %

MAAJAKAUMA

Britannia	22,7 %	Tanska	5,1 %
Ranska	18,5 %	Ruotsi	4,9 %
Sveitsi	15,1 %	Espanja	4,2 %
Saksa	13,1 %	Italia	4,1 %
Alankomaat	7,0 %	Belgia	1,5 %



Salkunhoitajan kommentti

Osakkeet tuottivat vuonna 2023 varsin hyvin. Alkuvuonna osakkeet muodostivat sijoittajan näkökulmasta inflaatio suojan ja vuoden toisella puoliskolla osakkeet olivat täysin korkomarkkinoiden armoilla. Loppuvuosi toi mukanaan joulupukkirallin, kun korot lähtivät voimakkaaseen laskuun. Yritysten tuloskunto säilyi yllättävän hyvänä ja onkin mahdollista, että eurooppalaiset yhtiöt tekivät viime vuonna uudet tulosennätykset. Taseet ovat kunnossa ja omistajia on voitu palkita muhkeilla osingoilla.

Eurooppalaiset osakkeet nousivat vuonna 2023 15,8 % ja joulukuussa 3,7 %. Rahaston arvo nousi vastaavasti 18,6 % ja 9,6 %. Pohjoismaiset korkoherkät ja sykliset osakkeet tuottivat joulukuussa parhaiten esim. rakennusyhtiö JM, kaivosyhtiö Boliden, Konecranes ja jääkaappivalmistaja Dometic ylsivät kaikki kaksinumeroisiin tuottoihin. Vuoden 2023 paras sijoitus oli kaasunkuljetusyhtiö Avance Gas Holding, yli 200 prosentin tuotolla. Joulukuussa ostimme uutena sijoituksena öljy- ja maakaasuyhtiö Equinorin osaketta. Yhtiö on nettovelaton ja osinkotuotto ylittää 10 prosenttia. Rahaston osinkotuotto on noin 5,8 % ja vuoden 2024 ennustettu P/E-luku 10,8.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	79,2
Rahasto-osuuden arvo	243,76 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	F10008812987 (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.	0,23 %
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.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	17,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	11,5 %
	Tracking error	9,6 %

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.

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Nordea Bank	8,8 %
Volkswagen AG	7,7 %
Skandinaviska Enskilda Banken	7,4 %
Konecranes Oyj	5,5 %
Metso Outotec OYJ	4,7 %
Fortum OYJ	4,2 %
AXA SA	4,2 %
JM AB	4,0 %
BNP Paribas SA	3,9 %
Daimler AG	3,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	9,6 %	3,7 %
3 kk	13,0 %	6,4 %
vuoden alusta	18,6 %	15,8 %
12 kk	18,6 %	15,8 %
3 v p.a.	9,8 %	9,5 %
perustamisesta p.a.	5,8 %	3,1 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %
2020	1,1 %	-3,3 %
2019	28,5 %	26,0 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus	Maa	Osuus
Suomi	32,8 %	Britannia	4,6 %
Ruotsi	27,5 %	Tanska	1,3 %
Saksa	13,5 %	Itävalta	0,7 %
Norja	10,9 %	Viro	0,3 %
Ranska	8,4 %	Espanja	0,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Ala	Osuus	Ala	Osuus
Rahoitus	30,5 %	Materiaalit	3,4 %
Kestokulutustuotteet	28,2 %	Kiinteistöt	2,1 %
Teollisuus	21,0 %	Päivittäistuotteet	2,1 %
Energia	7,1 %	Viestintä	0,9 %
Yhdyskuntapalvelut	4,4 %	Terveydenhuolto	0,3 %

Salkunhoitajan kommentti

Vuodesta 2023 muodostui rahastolle varsin tuottoisa. Rahaston arvo nousi 17,4 prosenttia.

Suurimmat sijoituksemme Stockmann (+47 %) ja Servisware (+76 %) kehittyivät mainiosti niin liiketoiminnan kuin myös osakurssin osalta. Nämä kaksi priimusta ajoivat Suomen (17 % paino) ja Saksan (12 % paino) merkittävimmin tuottaneiksi osakemarkkinoiksi rahastossa.

Heikosti vuoden aikana kehittyivät, heikosta kysyntätilanteesta johtuvista liiketoiminnan kannattavuuden haasteista kärsineet, Lontooseen listatut markkinointiyhtiö XL Media (-54 %) ja käytettyjen autojen kauppias Motorpoint (-19 %). Iso-Britannia oli kokonaisuutena rahastolle heikko markkina. Alueen paino rahastossa on 35 %, joka tuotti vain 7 %, jääden selkeästi rahaston tuotolle.

Tulevaisuus näyttää rahaston osalta mielenkiintoiselta. Viimeiset kaksi vuotta ovat olleet pieniyhtiösijoittajalle haastavia, varsinkin Pohjoismaissa ja Isossa-Britanniassa. Erityisesti näiltä alueilta olemme löytäneet mielenkiintoisen hintaisia yhtiöitä, joilta odottaa tuloja tulevaisuudessa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	42,2
Rahasto-osuuden arvo	24,89 (29.12.2023, 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.	0,26 %
Minimimerkintä	500 eur

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

Rahasto luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n mukaisesti 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 rahasto-esitteessä.

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 ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 12,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Stockmann OYJ Abp	8,5 %
Servisware Se	7,7 %
Motorpoint Group Plc	6,0 %
Photo-Me International Plc	5,8 %
Kamux Corp	5,1 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,6 %
Essentra Plc	4,1 %
Addvise Group Ab	4,0 %
Wincanton Plc	3,9 %
Flatexdegiro Ag	3,6 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	9,6 %
3 kk	11,0 %
vuoden alusta	17,4 %
12 kk	17,4 %
3 v p.a.	-1,3 %
perustamisesta p.a.	6,1 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %
2020	18,9 %
2019	21,7 %

MAAJAKAUMA

Britannia	34,6 %	Puola	4,4 %
Suomi	16,8 %	Italia	3,2 %
Saksa	12,4 %	Kreikka	2,8 %
Ruotsi	12,1 %	Liettua	2,5 %
Tanska	6,6 %	Itävalta	2,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	37,2 %	Rahoitus	6,7 %
Teollisuus	21,2 %	Terveystuotteet	4,6 %
Informaatioteknologia	17,6 %	Materiaalit	4,1 %
Viestintä	8,6 %		

Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat nousivat joulukuussa ja rahaston koko vuoden tuotoksi 7 prosenttia. Vuoden parhaita frontier-markkinoita olivat Kazakstan, Romania ja Slovenia. Heikoimpia olivat Nigeria ja Kenia. Suurin frontier-markkina Vietnam tuotti 3 prosenttia.

Rahaston sijoituksista parhaiten vuonna 2023 tuottivat moldovalainen viinintuottaja Purcari Wineries, vietnamilainen teräksen valmistaja Hoa Phat sekä georgialainen pankki Bank of Georgia.

Rahaston salkussa ei tehty kuun aikana suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,0 % (MSCI Frontier 5,6 %) ja vuoden 2023 P/E 11,4 (MSCI Frontier 5,9).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	28,4
Rahasto-osuuden arvo	186,79 (29.12.2023, 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.	2,59 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,44 %
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) 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 osake- markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran- omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	7,8 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	9,0 %
	Tracking error	5,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Kaspi.Kz Jsc	7,0 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	4,7 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	4,1 %
Asbisc Enterprises Plc	3,8 %
Airtel Africa Plc	3,5 %
Quang Ngai Sugar Jsc	3,4 %
Hoa Phat Group Jsc	3,3 %
Banca Transilvania Sa	3,3 %
Phu Nhuan Jewelry Jsc	3,2 %
Vietinbank	3,2 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	29,6 %	Marokko	4,1 %
Slovenia	11,7 %	Nigeria	3,5 %
Kazakstan	11,5 %	Viro	2,6 %
Romania	9,5 %	Thaimaa	2,4 %
Georgia	4,1 %	Kenia	2,2 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,2 %	1,8 %
3 kk	-1,3 %	-0,4 %
vuoden alusta	7,0 %	7,9 %
12 kk	7,0 %	7,9 %
3 v p.a.	6,8 %	2,9 %
perustamisesta p.a.	5,3 %	5,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %
2020	-5,2 %	-7,0 %
2019	10,0 %	20,2 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	36,2 %	Kiinteistöt	6,0 %
Kestokulutustuotteet	12,5 %	Informaatioteknologia	5,6 %
Päivittäistuotteet	7,5 %	Materiaalit	5,3 %
Terveystuotteet	7,0 %	Viestintä	4,9 %
Yhdyskuntapalvelut	6,0 %	Teollisuus	3,0 %

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa nähtiin voimakas korkojen lasku Euroopassa, kun odotukset keskuspankkien ohjauksokorkojen laskusta voimistuivat edelleen. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko laski kuukaudessa noin 42 korkopisteellä 2,02 prosenttiin. Liike oli harvinaisen saman suuruinen koko korkokäyrällä aina kahdesta vuodesta kolmeenkymmeneen vuoteen. Joulukuun vahvan markkinatunnelman seurauksena eurooppalaisten HY-lainojen korkoerot kaventuivat keskimäärin lähes 30 korkopisteellä. Parhaiten tuottaneita toimialoja olivat teknologia-, kiinteistö- ja kommunikaatioalajat.

Korkojen laskun ja korkoerojen kaventumisen seurauksena rahaston ja rahaston vertailuindeksin arvot nousivat joulukuussa 2,9 prosentilla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	125,6
Rahasto-osuuden arvo	292,49 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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.	0,06 %
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)
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 korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.	

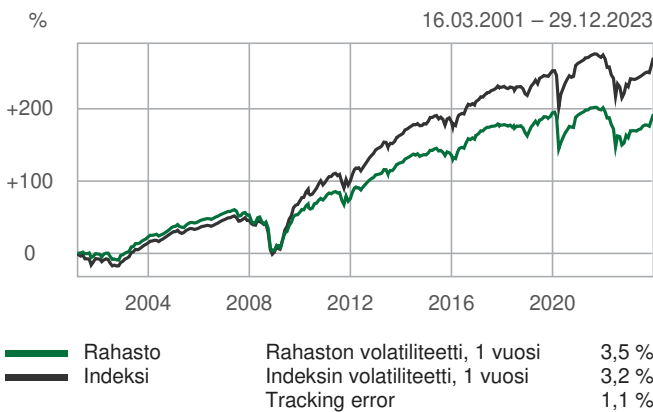
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,9 %	2,9 %
3 kk	5,4 %	5,6 %
vuoden alusta	12,5 %	12,1 %
12 kk	12,5 %	12,1 %
3 v p.a.	0,2 %	0,7 %
perustamisesta p.a.	4,8 %	5,9 %
2022	-13,8 %	-11,7 %
2021	3,6 %	3,2 %
2020	-1,2 %	2,8 %
2019	12,1 %	10,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,8 vuotta
Efektiiivinen korko	9,1 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB-

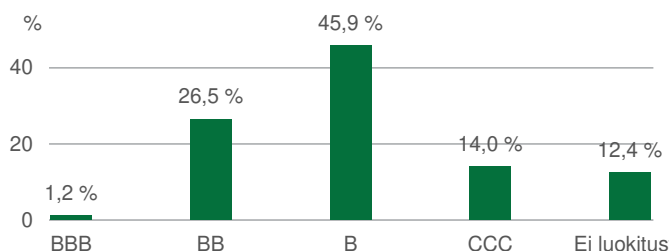
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Blitz F 6 % 30.07.2026	1,7 %
Energias De Portugal Sa 5,943 % 23.4.2083	1,6 %
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1,6 %
Ineos Quattro Finance 2 8,5 % 15.03.2029	1,6 %
Renk AG 5,75% 15.7.2025	1,6 %
Douglas GmbH 6% 8.4.2026	1,6 %
Nidda Bondco 5% 30.09.2025	1,6 %
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	1,5 %
Progroup Ag 3 % 31.3.2026	1,5 %
Cheplapharm Arzneimittel 3,5 % 11.2.2027	1,5 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	16,3 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	16,3 %
		Tracking error	0,1 %

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 SIOJITUSTA

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,2
Rahasto-osuuden arvo	189,87 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	MSCI Japan Net Return
Aloituspäivä	6.7.2005
ISIN-koodi	F10008809033 (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.	0,50 %
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 indeksiä, Rahaston sijoituspäätöksissä ei myöskään huomioida kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,1 %	3,1 %
3 kk	3,6 %	3,7 %
vuoden alusta	15,7 %	16,2 %
12 kk	15,7 %	16,2 %
3 v p.a.	3,7 %	4,2 %
perustamisesta p.a.	4,5 %	5,0 %
2022	-11,6 %	-11,2 %
2021	8,9 %	9,4 %
2020	4,5 %	5,0 %
2019	21,2 %	21,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	22,2 %	Viestintä	7,1 %
Kestokulutustuotteet	19,2 %	Päivittäistuotteet	5,9 %
Informaatioteknologia	14,6 %	Materiaalit	4,8 %
Rahoitus	12,5 %	Kiinteistöt	3,2 %
Terveydenhuolto	8,3 %	Yhdyskuntapalvelut	1,1 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitiitti, 1 vuosi	12,4 %
Indeksi	Indeksin volatilitiitti, 1 vuosi	12,5 %
	Tracking error	0,5 %

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 SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6,7 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	4,5 %
Tencent Holdings Ltd.	4,1 %
Alibaba Group Holding Ltd.	2,2 %
PDD Holdings Inc.	1,3 %
Reliance Industries Ltd.	1,3 %
Petroleo Brasileiro SA	0,9 %
Meituan	0,9 %
ICICI Bank Ltd.	0,9 %
Infosys Ltd.	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	22,1 %	Teollisuus	6,5 %
Informaatioteknologia	21,5 %	Päivittäistuotteet	6,1 %
Kestokulutustuotteet	13,1 %	Energia	5,1 %
Viestintä	9,6 %	Terveydenhuolto	3,9 %
Materiaalit	7,8 %	Yhdyskuntapalvelut	2,6 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	16,9
Rahasto-osuuden arvo	225,26 (29.12.2023, 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.	0,06 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Kehittyvät Markkina Indeksi 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 sijoituspäätöksissä ei myöskään huomioida kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,4 %	2,6 %
3 kk	2,9 %	3,4 %
vuoden alusta	5,1 %	6,1 %
12 kk	5,1 %	6,1 %
3 v p.a.	-2,6 %	-1,8 %
perustamisesta p.a.	4,7 %	5,3 %
2022	-15,5 %	-14,9 %
2021	4,1 %	4,9 %
2020	7,8 %	8,5 %
2019	19,9 %	20,6 %

MAAJAKAUMA

Kiina	28,4 %	Etelä-Afrikka	3,1 %
Taiwan	15,8 %	Meksiko	2,6 %
Intia	15,7 %	Indonesia	1,9 %
Etelä-Korea	12,7 %	Thaimaa	1,6 %
Brasilia	5,7 %	Malesia	1,4 %



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli osakemarkkinoilla vahva kuukausi, kun pitkät korot jatkoivat laskuaan. Myös kehittyvillä markkinoilla nousu jatkui ja rahasto tuotti +4,05 %. Koko vuoden tuotto oli +13,7 %. Isoista kehittyvistä markkinoista vuonna 2023 parhaita olivat Meksiko (+37 % euroissa), Brasilia (+29 %) ja Taiwan (+27 %). Heikoimpia markkinoita olivat Kiina (-14 %), Thaimaa (-12 %) ja Malesia (-7 %). Rahastolle selvästi paras markkina oli Taiwan, jossa sijoituksemme tuottivat viime vuonna peräti 89 %.

Rahaston salkkuun ei tehty joulukuussa suuria muutoksia. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,6 % (MSCI EM 3,2 %) ja vuoden 2023 P/E-luku 11,8 (MSCI EM 12,1).

PERUSTIEDOT

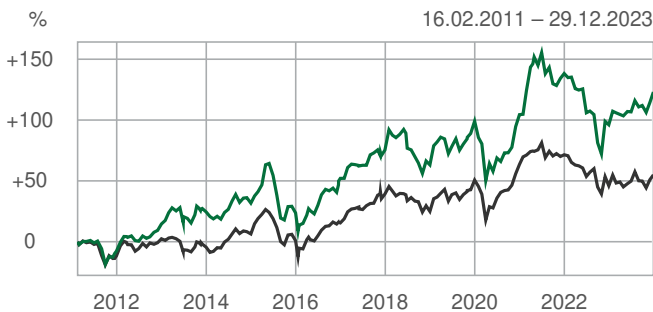
Rahaston koko, milj.eur	253,5
Rahasto-osuuden arvo	222,96 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,53 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,09 %
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)
Suosittelu 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 ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	9,5 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	12,5 %
	Tracking error	7,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Mediatek Inc	4,7 %
Banco do Brasil SA	4,4 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	4,3 %
Novatek Microelectronics Corp	4,0 %
King Yuan Electronics Co Ltd	3,9 %
Simplo Technology Co Ltd	3,9 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	3,4 %
Kia Motors Corp	3,2 %
Lao Feng Xiang Co Ltd	3,2 %
Yuexiu Transport Infrastructur	3,0 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,0 %	2,6 %
3 kk	5,2 %	3,4 %
vuoden alusta	13,7 %	6,1 %
12 kk	13,7 %	6,1 %
3 v p.a.	2,9 %	-1,8 %
perustamisesta p.a.	6,4 %	3,5 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %
2020	2,7 %	8,5 %
2019	22,0 %	20,6 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	21,7 %	Brasilia	7,0 %
Kiina	15,8 %	Vietnam	5,0 %
Indonesia	12,9 %	Hongkong	4,8 %
Malesia	7,7 %	Puola	4,4 %
Thaimaa	7,4 %	Meksiko	4,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	25,2 %	Viestintä	2,8 %
Rahoitus	23,3 %	Materiaalit	2,4 %
Kestokulutustuotteet	15,5 %	Kiinteistöt	2,4 %
Teollisuus	13,1 %	Energia	2,1 %
Päivittäistuotteet	8,7 %	Terveydenhuolto	2,0 %



Salkunhoitajan kommentti

Joulukuu oli osakemarkkinoilla vahva kuukausi ja rahaston arvo nousi selvästi. Rahaston koko vuoden tuotto nousi yli 16 prosentin. Isoista kehittyvistä markkinoista vuonna 2023 parhaita olivat Meksiko (+37 % euroissa), Brasilia (+29 %) ja Taiwan (+27 %). Heikoimpia markkinoita olivat Kiina (-14 %), Thaimaa (-12 %) ja Malesia (-7 %). Rahastolle selvästi paras markkina oli Taiwan, jossa sijoituksemme tuottivat viime vuonna 58 %.

Vuoden parhaat osakkeet salkussamme olivat taiwanilaiset Getac, Arcadyan ja Sercomm sekä puolalainen Dom Development ja vietnamilainen Idico Corp. Heikoimmat sijoitukset olivat kiinalainen KWG Living sekä indonesialainen Industri Jamu Dan Farmasi.

Rahaston salkusta myytiin yksi osake Tallinna Sadam. Yhtiön liiketoiminnan kehitys ei ollut toivomaamme ja teimme sijoituksesta osingot mukaan lukien lopulta pienen tappion. Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 6,0 % (MSCI EM Small Cap 3,2 %) ja vuoden 2023 P/E 13,5 (MSCI EM Small Cap 21,5).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 8,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Getac Technology Corp	7,2 %
Dom Development Sa	4,7 %
Banco Abc Brasil Sa	3,9 %
Sitronix Technology Corp	3,8 %
Eurocharm Holdings Co Ltd	3,5 %
Arcadyan Technology Corp	3,5 %
Taiwan Sakura Corp	3,4 %
Aztech Global Ltd	3,4 %
Ums Holdings Ltd	3,4 %
Sercomm Corp	3,3 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Taiwan	32,9 %
Vietnam	14,4 %
Thaimaa	9,7 %
Puola	8,8 %
Kiina	7,8 %
Singapore	6,9 %
Slovenia	6,0 %
Brasilia	4,0 %
Indonesia	3,8 %
Hongkong	2,8 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	72,1
Rahasto-osuuden arvo	140,16 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	31.5.2017
ISIN-koodi	F14000252333 (1 K), F14000261094 (1 T), F14000261086 (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.	2,53 % (1-sarjat) / 1,53 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,09 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimiviin pieniin ja keskisuurisiin 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	3,1 %
3 kk	2,7 %
vuoden alusta	16,6 %
12 kk	16,6 %
3 v p.a.	4,2 %
perustamisesta p.a.	5,3 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %
2020	0,9 %
2019	24,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	34,4 %	Päivittäistuotteet	2,8 %
Kestokulutustuotteet	28,8 %	Materiaalit	2,4 %
Teollisuus	15,5 %	Terveydenhuolto	1,8 %
Rahoitus	9,1 %	Kiinteistöt	0,2 %
Viestintä	3,0 %		



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Joulukuu 2023

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainat tuottivat mukavasti korkojen laskiessa ja korkoerojen tiukentuessa. Maailmantalouden odotetaan piristyvän länsimaiden keskuspankkien koronlaskujen lähestyessä inflaation rauhoituttua, mikä antoi puhtia myös kehittyvien markkinoiden yrityslainoille ja osakkeille. Länsimaiden korkojen lasku herätti kiinnostusta myös kehittyvien markkinoiden valuutoissa korkoeron kasvaessa, mikä sai kehittyvien markkinoiden valuutat vahvistumaan. Parhaiten kehittyvien markkinoiden valuutoista tuotti joulukuussa Kolumbian peso, kun taas heikoiten tuotti Chilen peso. Rahasto tuotti joulukuussa 2,2 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

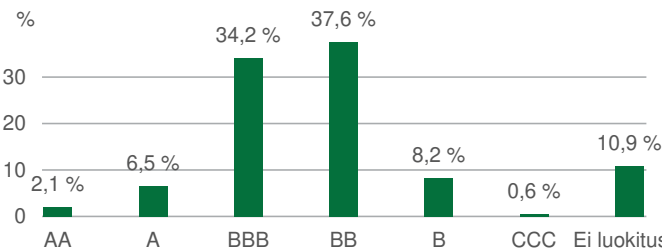


Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi 6,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,0 %
Ceske Drahý 5,625 % 12.10.2027	1,7 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,6 %
Pko Bank Polski Sa 5,625 % 1.2.2026	1,6 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,4 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,4 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,3 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	12,9
Rahasto-osuuden arvo	142,55 (29.12.2023, 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.	0,11 %
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 paikallisvaluutaan valuuttajohdannaisten avulla. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

RISKI

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

1 kk	2,2 %
3 kk	3,4 %
vuoden alusta	9,6 %
12 kk	9,6 %
3 v p.a.	2,8 %
perustamisesta p.a.	3,1 %
2022	-5,7 %
2021	5,1 %
2020	-6,5 %
2019	15,2 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	18,5 %	Hongkongin dollari	8,1 %
Intian rupia	16,0 %	Indonesian rupia	7,7 %
Chilen peso	12,6 %	Etelä-Korean won	7,3 %
Kolumbian peso	10,0 %	Kiinan yuan	6,7 %
Meksikon peso	9,1 %	Malesian ringgit	1,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,8 vuotta
Efektiiivinen korko	8,5 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot jatkoivat voimakasta laskuaan myös joulukuussa. Markkinoiden odotukset keskuspankkikorkeiden laskusta aikaistuiivat ja voimistuivat. Markkinat odottavat Fedin laskevan ohjauksensa ensimmäisen kerran jo maaliskuussa ja laskevan korkoja jopa kuusi kertaa päätyen neljään prosenttiin tämän vuoden lopulla. USA:n kymmenen vuoden korko laskikin joulukuussa noin 45 korpokistettä hieman neljän prosentin rajan. Suunnan muutos on ollut nopea ja iso.

Myös yrityslainoissa hyvä kysyntä jatkui riskin taas maistuessa sijoittajille. Taalarahoituksen halventuminen onkin yrityksille tervetullutta rahoituksen kallistuessa viime vuonna. Toistaiseksi yritykset ovat saaneet halvempaa rahoitusta kotimaisilta markkinoilta kuin taalamarkkinoilta, mutta jatkossa ulkoinen rahoitus voi olla taas houkuttelevampaa. Riskittömät korot laskivat joulukuussa yli 40 korpokistettä ja kehittyvien maiden yrityslainojen marginaalit kaventuivat vajaan kymmenen korpokistettä. eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjänsä -rahaston joulukuun tuotto oli +2,22 %. Rahaston koko vuoden tuotto vuonna 2023 oli 4,41 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	127,5
Rahasto-osuuden arvo	151,12 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML 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.	0,07 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrittäjänsä 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)
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	2,2 %	3,0 %
3 kk	4,4 %	5,3 %
vuoden alusta	4,4 %	5,4 %
12 kk	4,4 %	5,4 %
3 v p.a.	-2,9 %	-4,9 %
perustamisesta p.a.	2,6 %	3,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %
2020	4,7 %	5,5 %
2019	8,7 %	9,4 %

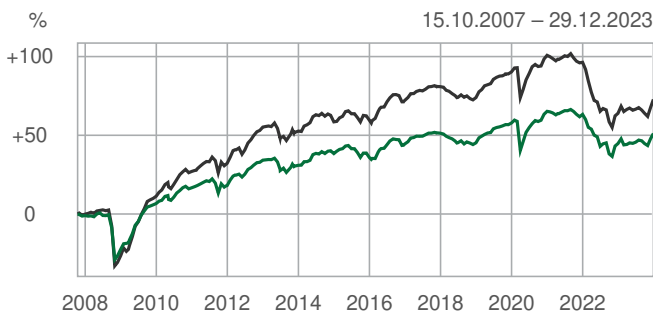
MAAJAKAUMA

Brasilia	20,1 %	Etelä-Korea	5,4 %
Muut	16,7 %	Tšekki	5,3 %
Intia	11,5 %	Indonesia	4,2 %
Meksiko	8,3 %	Hongkong	3,4 %
Chile	5,9 %	Kiina	3,3 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio 3,2 vuotta
Efektiivinen korko 5,8 %
Keskimääräinen luottoluokitus BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA

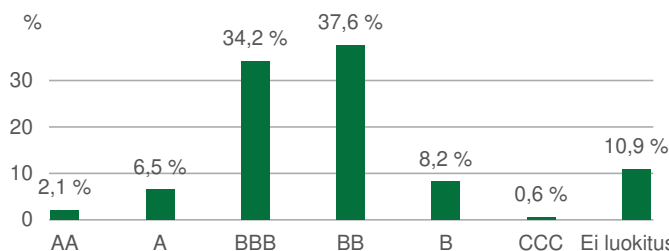


— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,8 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	3,3 %
	Tracking error	1,7 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	2,0 %
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	1,7 %
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1,6 %
Pko Bank Polski Sa 5,625 % 1.2.2026	1,6 %
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	1,5 %
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	1,4 %
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	1,4 %
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	1,4 %
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	1,3 %
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



Salkunhoitajan kommentti

Keskeisimmät tapahtumat (1.10.–31.12.)

Rahaston koko (NAV) oli kvartaalin lopussa n. 651 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä rahaston kiinteistösalkun arvo oli yli 1209 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto kvartaalilla oli -7,6 % ja vuoden alusta -12,7 %, sisältäen tuotonjaon 6,36 euroa/osuus 31.3. Alusta alkaen rahasto on tuottanut yhteensä 65,3 %, eli tuotto vuositasolla on 5,7 %.

eQ Rahastoyhtiö Oy siirtää Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöjen lunastusten maksuajankohtaa rahaston sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Siirto koskee joulukuun 2023 lunastuspäivälle kohdistuneita lunastustoimeksiantoja. Lunastukset toteutetaan myöhemmin erikseen ilmoitettavana ajankohtana, tällöin laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Rahaston osuudenomistajilta ei vaadita toimenpiteitä tämän johdosta.

Lisätietoja: <https://www.eq.fi/fi/funds/news/2024-01-03>

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli pitkäaikaista vierasta pääomaa 593 miljoonaa euroa 31.12.2023.

PERUSTIEDOT

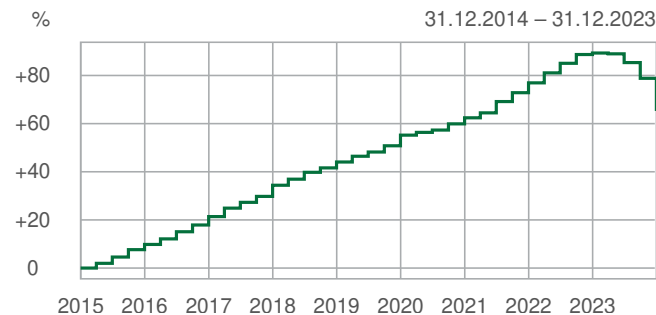
Rahaston koko, milj. eur	650,7
Kiinteistövarallisuus, milj. eur	1 209,8
Rahasto-osuuden arvo	104,75 (31.12.2023)
Salkunhoitaja	Marjaana Berger
Aloituspäivä	31.12.2014
ISIN-koodi	F14000125323
SFDR-luokittelu	Artikla 9
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,95 % + tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	2,00 % / 0,00-2,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,97 %
Rahaston kaupankäynnin kulut p.a.	0,58 %

Kiinteistöomaisuus ja vuokralaiset

Tilikauden lopussa rahasto omisti 46 kohdetta, joiden yhteenlaskettu tämänhetkinen vuokrattava pinta-ala on noin 439 000 m², keskimääräinen arvostus 2760 €/m² ja vuokrausaste 91 %. Rahaston vuosittainen nettovuokrakassavirta katsauskauden lopussa oli n. 76,2 miljoonaa euroa, mikä vastaa n. 6,3 % alkutuottoa.

Rahastolla on 570 vuokrasopimusta ja 392 vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 27 %. eQ Liikekiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli kvartaalin lopussa 5,5 vuotta.

OSUUDEN ARVONKEHITYS



Osuuden arvo korjattu tuotonjaolla (ennen veroja).

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 kiinteistöjen arvonlaskun takia. Rahaston käyttämä velkarahoitus korostaa mahdollista arvon alenemista. Riski-indikaattori ei välttämättä huomioi, että sijoitusten realisointi etenkin heikossa markkinatilanteessa voi johtaa tap- puihin ja viivästyttää lunastusten maksamista.

TUOTTOKEHITYS

3 kk	-7,6 %
6 kk	-10,8 %
12 kk	-12,7 %
3 v p.a.	0,6 %
perustamisesta lähtien p.a.	5,7 %
2023	-12,7 %
2022	7,0 %
2021	8,9 %
2020	4,6 %
2019	7,7 %

KIINTEISTÖJEN ALUEJAKAUMA

Pääkaupunkiseutu	76 %	Hämeenlinna	8 %
PKS:n lähialue	1 %	Kuopion alue	2 %
Tampereen alue	12 %	Turun alue	2 %

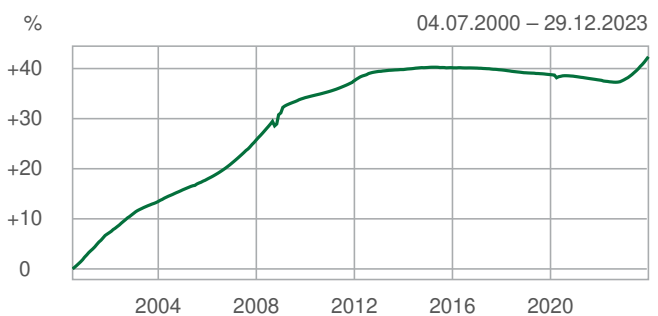
KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Liiketilat	26 %
Toimistot	25 %
Päivittäistavarakauppa	19 %
Päivittäispalvelut	13 %
Halpatavarakauppa	6 %
Hotellit	5 %
Teollisuus- ja logistiikkakiinteistöt	4 %
Muut	2 %

Salkunhoitajan kommentti

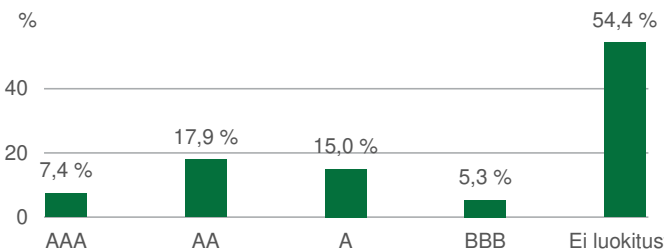
Euroopan keskuspankki EKP ei koskenut ohjauskorkoonsa joulukuun kokouksessa, mutta vihjasi koronlaskujen olevan edessä vuonna 2024. Lisäksi pandemian yhteydessä käynnistettyä PEPP - osto-ohjelmaa lähdetään ajamaan alas 7,5 miljardin euron kuukausitahdilla vuoden 2024 loppupuolella. Rahapolitiikkaa voidaan mahdollisesti taas keventää inflaation laskettua odotettua nopeammin ja EKP uskookin euroalueen inflaation saavuttavan alle 2 prosentin tavoitetasen vuonna 2026. Pitkät korot laskivat markkinoiden hinnoitellessa tulevia koronlaskuja, mutta rahaston kannalta keskeiset lyhyet korot pysyivät edelleen korkealla tasolla. Rahasto tuotti joulukuussa 0,36 %.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 0,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAKAUMA

Valtiot	30,8 %	Sykliset	11,5 %
Teknologia	28,7 %	Yhdyskuntapalvelut	9,1 %
Rahoitus	14,9 %	Ei-sykliset	5,0 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	0,3 vuotta
Efekttiivinen korko	4,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	66,1
Rahasto-osuuden arvo	142,35 (29.12.2023, 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)
Suosittelu vähimmäissijoitusaika	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 kuten korkotason muutosten tai luottorisin todennäköisyyden muutosten takia.	

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,36 %
3 kk	1,09 %
vuoden alusta	3,34 %
12 kk	3,34 %
3 v p.a.	0,94 %
perustamisesta p.a.	1,51 %
2022	0,03 %
2021	-0,52 %
2020	-0,26 %
2019	-0,27 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
French Discount T-Bill 7.8.2024	7,4 %
Spain Letras Del Tesoro 9.8.2024	7,4 %
German Treasury Bill 0% 16.10.2024	7,4 %
Daimler Ag FLT 03.07.2024	6,1 %
Belgium Kingdom 0,5 % 22.10.2024	5,9 %
Op Corporate Bank Plc FLT 17.05.2024	4,6 %
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	4,6 %
Coloplast Finance Bv FLT 19.5.2024	4,5 %
Aktia Bank FLT 22.4.2024	4,5 %
Kemijoki CP 9.1.2024	4,5 %

Salkunhoitajan kommentti

Osakkeet tuottivat vuonna 2023 varsin hyvin. Alkuvuonna osakkeet muodostivat sijoittajan näkökulmasta inflaatio suojan ja vuoden toisella puoliskolla osakkeet olivat täysin korkomarkkinoiden armoilla. Loppuvuosi toi mukanaan joulupukkirallin, kun korot lähtivät voimakkaaseen laskuun. Yritysten tuloskunto säilyi yllättävän hyvänä ja yhtiöt onnistuivat sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa pitämään kiinni ennätystuloksista. Magnificent Seven (seitsemän yhdysvaltalaisista teknologiayhtiötä) toivat noin puolet maailman osakemarkkinoiden tuotoista.

Rahaston arvo nousi vuonna 2023 15,5 % ja joulukuussa 4,5 %. Maantieteelliset erot olivat suuria vuonna 2023. Yhdysvaltalaiset osakkeet tuottivat yli 20 prosenttia, kun taas kehittyvät markkinat pääsivät vain muutaman prosentin plussalle kiinalaisten osakkeiden heikon kehityksen takia. Suomalaisten osakkeiden tuotto jäi niukasti miinukselle. eQ USA Indeksi oli rahaston paras sijoitus vuonna 2023. Euroopassa kehitys oli kaksijakoinen; eQ Eurooppa Osinko tuotti 18,6 prosenttia ja vaikka eQ Suomi rahasto tuotti kotimaisia osakkeita paremmin, sen vuoden tuotto jäi 3,6 prosenttiin. Rahaston kehittyvien markkinoiden sijoitukset kehittyivät selvästi paremmin kuin indeksin tuotot, eQ Kehittyvät Markkinat Osinko ja eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö rahastot tuottivat molemmat yli 10 prosenttia viime vuonna.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 8,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
Vanguard US 500 Stock Index (Ins) EUR	15,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	13,8 %
Spdr S&P 500 Etf Trust	13,5 %
eQ Suomi 1 K	11,5 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	10,8 %
Fidelity European Dynamic Growth Fund I-ACC-EUR	8,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	7,7 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	5,1 %
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	3,5 %
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	3,5 %

ALUEJAKAUMA

Alue	Osuus
Eurooppa	42,5 %
Yhdysvallat	30,9 %
Kehittyvät markkinat	19,3 %
Muut kehittyneet markk.	3,9 %
Japani	3,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	21,1
Rahasto-osuuden arvo	162 (29.12.2023, 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.	1,63 % (1-sarjat) / 1,13 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,11 %
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 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 osakemarkkinoiden arvonlaskun takia.

TUOTTOKEHITYS

1 kk	4,5 %
3 kk	7,1 %
vuoden alusta	15,5 %
12 kk	15,5 %
3 v p.a.	6,5 %
perustamisesta p.a.	6,9 %
2022	-17,4 %
2021	26,6 %
2020	5,6 %
2019	20,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	22,1 %	Päivittäistuotteet	6,0 %
Kestokulutustuotteet	16,0 %	Viestintä	5,6 %
Teollisuus	15,4 %	Materiaalit	4,3 %
Rahoitus	14,7 %	Energia	3,6 %
Terveydenhuolto	9,0 %	Yhdyskuntapalvelut	1,9 %

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi 2023 päättyi voimakkaaseen markkinaralliin, kun keskuspankkikokouksia tulkittiin kyyhkymäisesti ja positioituttiin tulevaan vuoteen. Koronnostot jäivät taaksepäin ja ensimmäisiä koronlaskuja hinnoiteltiin jo maaliskuulle (Fed, EKP). Odotus toteutuu vain, jos inflaatiodata pysyy suotuisalla uralla. Pettymyksiin ei ole varaa. Fedin johtajien korko-odotukset (dot plot) olivat markkinaodotuksia maltillisempia ja EKP:n pääjohtaja Lagarde oli selvästi haukkamaisempi. Ei olekaan ihme, että EUR/USD-kurssi käväisi loppuvuonna 1,11 tasolla.

eQ Mandaatissa allokaatio pidettiin joulukuussa ennallaan ja osakepaino oli 55 %. Osakesalkussa pohjoismaa fokus toimi hyvin. Parhaat pohjoismaiset ja eurooppalaiset rahastot tuottivat kuukauden aikana 8-9,5 % eli selvästi yli USA:n indeksin joulukuun tuottojen. Korkosalkussa pääfokus oli IG- ja HY-rahastoissa. IG-rahastossa kuukausituotto oli 2,5 % ja HY-rahastossa 2,8 %. Rahastot pysyivät siis hyvin valtionlainarahastojen kuukausituottojen mukana.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	34,4
Rahasto-osuuden arvo	141,26 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	F14000189360 (1 K), F14000189378 (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.	1,75 % (1-sarjat) / 1,05 % (2-sarjat)
Kaupankäytökulut p.a.	0,10 %
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)
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 ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 5,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	22,6 %
eQ USA Indeksi 1 K	11,0 %
eQ High Yield 1 K	10,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,8 %
eQ Suomi 1 K	6,6 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	4,9 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	3,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3,1 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	3,1 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	3,7 %
3 kk	5,9 %
vuoden alusta	11,1 %
12 kk	11,1 %
3 v p.a.	2,5 %
perustamisesta p.a.	4,4 %
2022	-14,4 %
2021	13,1 %
2020	3,4 %
2019	14,9 %

OMAIUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	45 %
Osakesijoitukset	55 %



Salkunhoitajan kommentti

Vuonna 2023 rahaston arvo nousi 12,9 prosenttia. Tuotto painottui vahvasti loppuvuodelle ja pelkkä joulukuun tuotto oli 10,7 prosenttia.

Suurimmat sijoituksemme Stockmann (+47 %) ja Kamux (+33 %) kehittivät mainiosti ja yhtiöiden liiketoimintojen käänneet etenivät parempaan suuntaan. Suomen paino rahastossa on 29 prosenttia ja painotetusti rahaston suomalaiset yhtiöt tuottivat vuoden aikana 26 prosenttia.

Heikosti vuoden aikana kehittivät rakennusmarkkinan haasteiden edelleen hiljentämät rautakaupmamme AO Johansen (-16 %) ja BHG Group (-24 %).

Tulevaisuus näyttää rahaston osalta mielenkiintoiselta. Vuoden aikana pienyhtiöt tuottivat pohjoismaissa kuusi prosenttia suuria yhtiöitä vähemmän ja Pohjoismaat yleisesti muuta Eurooppaa selkeästi heikommin. Pohjoismaisten yhtiöiden joukosta ei tällä hetkellä ole vaikeuksia löytää edullisesti hinnoiteltuja yhtiöitä. Kun vielä yhtiöiden laatu ja fokus ydintoimintoihin on eurooppalaisella tasolla erittäin korkea, on tällä hetkellä helppo sanoa tykkäävänsä Pohjoismaisesta sijoitusuniversumista.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	83,9
Rahasto-osuuden arvo	364,97 (29.12.2023, 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.	0,93 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,08 %
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 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



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 16,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Stockmann OYJ Abp	8,8 %
Kamux Corp	8,2 %
Brodrene A&O Johansen A/S	5,8 %
Addvise Group Ab	5,6 %
Modern Times Group AB	5,5 %
Karnov Group Ab	4,0 %
Concentric Ab	3,8 %
Bygghemma Group First Ab	3,8 %
Embracer Group Ab	3,7 %
Cloetta Ab	3,5 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	10,8 %
3 kk	12,5 %
vuoden alusta	12,9 %
12 kk	12,9 %
3 v p.a.	-5,1 %
perustamisesta p.a.	12,7 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %
2020	48,0 %
2019	35,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	29,4 %	Päivittäistuotteet	3,6 %
Teollisuus	24,6 %	Rahoitus	2,8 %
Viestintä	19,3 %	Materiaalit	1,7 %
Terveystuotteet	9,6 %	Energia	1,5 %
Informaatioteknologia	7,6 %		

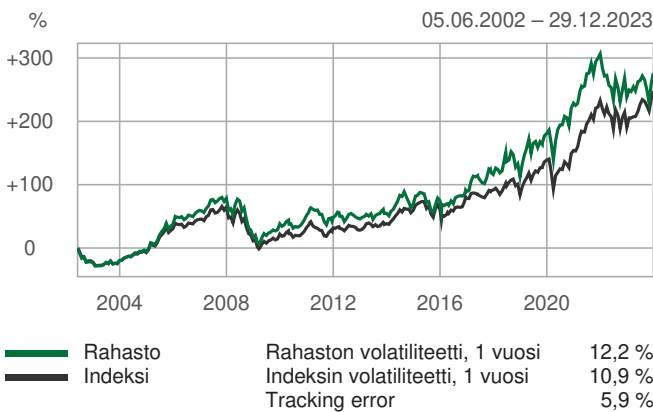
MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	55,3 %
Suomi	29,0 %
Tanska	11,4 %
Norja	3,1 %
Britannia	1,3 %

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi päättyi joulukuussa nousuvoittoisesti. Rahastolle kertyi tuottoa +4,56 % ja maailman osakkeet vastaavasti nousivat +3,62 %. Viimeiselle neljännekselle saatiin näin rahastolle nousua +7,35 %, kun maailman osakkeet tulivat ylös +6,79 %. Koko vuoden tuotto oli rahastossa +11,3 %, josta siis merkittävä osa kertyi loppuneljänneksen aikana, jolloin korot alkoivat laskea ja kasvuhakuisempiin osakkeisiin alkoi löytyä taas kiinnostusta. Tuottokärkeen nousi e.l.f Beauty joka ampaisi 20 % nousuun. Myös aurinkoenergiassa First Solar tuotti mukavasti +7,47 %. Muutoin nähtiin hieman alkuvuoteen verrattaessa vetovastuun vaihtumista, kun suuret teknologiaosakkeet jäivät melko lailla paikoilleen USA:ssa. Eurooppa oli vahva ja teollisuus toimialana kantoi hyvin. Infineon, Schneider ja Belimo mainittakoon näistä ja lopuksi myös Roche löysi noususuunnan (+6 %). Autodesk (+9,7 %) oli USA:n teknokärjessä tällä kertaa Intelin ohella (+10 %).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Microsoft	5,8 %
Infineon Technologies AG	5,2 %
First Solar Inc	5,1 %
Mastercard Inc	4,6 %
STMicroelectronics NV	4,5 %
Cisco Systems Inc	4,3 %
Salesforce.com Inc	4,3 %
NVIDIA Corp	4,3 %
Palo Alto Networks Inc	4,0 %
Vestas Wind Systems A/S	3,6 %

MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	59,9 %	Britannia	4,2 %
Sveitsi	10,1 %	Irlanti	2,0 %
Ranska	8,4 %	Itävalta	1,4 %
Tanska	6,7 %	Norja	0,9 %
Saksa	5,3 %	Italia	0,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	121,2
Rahasto-osuuden arvo	376,55 (29.12.2023, 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.	0,36 %
Minimimerkintä	500 eur

eQ Sininen Planeetta on kestävä kehityksen osakerahasto, joka luokitellaan EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 9:n mukaisesti 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.

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)
Suosittelu vähimmäissijoitusajaksi	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	4,6 %	3,6 %
3 kk	7,3 %	6,8 %
vuoden alusta	11,3 %	19,6 %
12 kk	11,3 %	19,6 %
3 v p.a.	4,6 %	11,0 %
perustamisesta p.a.	6,3 %	5,9 %
2022	-16,8 %	-12,8 %
2021	23,7 %	31,1 %
2020	17,0 %	6,3 %
2019	32,2 %	30,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	54,4 %	Rahoitus	6,3 %
Päivittäistuotteet	14,2 %	Kestokulutustuotteet	3,3 %
Teollisuus	9,5 %	Viestintä	1,5 %
Terveydenhuolto	9,4 %	Yhdyskuntapalvelut	1,4 %

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi päättyi joulukuussa nousuvoittoa. Rahastolle kertyi tuottoa +4,56 % ja maailman osakkeet vastaavasti nousivat +3,62 %. Viimeiselle neljännekselle saatiin näin rahastolle nousua +7,35 %, kun maailman osakkeet tulivat ylös +6,79 %. Koko vuoden tuotto oli rahastossa +11,3 %, josta siis merkittävä osa kertyi loppuneljänneksen aikana, jolloin korot alkoivat laskea ja kasvuhakuisempiin osakkeisiin alkoi löytyä taas kiinnostusta. Tuottokärkeen nousi e.l.f Beauty joka ampaisi 20 % nousuun. Myös aurinkoenergiassa First Solar tuotti mukavasti +7,47 %. Muutoin nähtiin hieman alkuvuoteen verrattaessa vetovastuun vaihtumista, kun suuret teknologiaosakkeet jäivät melko lailla paikoilleen USA:ssa. Eurooppa oli vahva ja teollisuus toimialana kantoi hyvin. Infineon, Schneider ja Belimo mainittakoon näistä ja lopuksi myös Roche löysi noususuunnan (+6 %). Autodesk (+9,7 %) oli USA:n teknokärjessä tällä kertaa Intelin ohella (+10 %).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	12,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	10,9 %
	Tracking error	5,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Microsoft	5,8 %
Infineon Technologies AG	5,2 %
First Solar Inc	5,1 %
Mastercard Inc	4,6 %
STMicroelectronics NV	4,5 %
Cisco Systems Inc	4,3 %
Salesforce.com Inc	4,3 %
NVIDIA Corp	4,3 %
Palo Alto Networks Inc	4,0 %
Vestas Wind Systems A/S	3,6 %

MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	59,9 %	Britannia	4,2 %
Sveitsi	10,1 %	Irlanti	2,0 %
Ranska	8,4 %	Itävalta	1,4 %
Tanska	6,7 %	Norja	0,9 %
Saksa	5,3 %	Italia	0,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	121,2
Rahasto-osuuden arvo	159,61 (29.12.2023)
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.	0,36 %
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 teknologia-sektorin, teollisuus- ja kulutustavaratoimialan sekä valikoidusti muiden toimialojen kestävä kehitystä toteuttaviin edelläkävijäyhtiöihin. Rahaston sijoitukset eivät aiheuta merkittävä 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	4,5 %	3,6 %
3 kk	7,3 %	6,8 %
vuoden alusta	11,0 %	19,6 %
12 kk	11,0 %	19,6 %
3 v p.a.	4,4 %	11,0 %
perustamisesta p.a.	6,3 %	5,9 %
2022	-17,0 %	-12,8 %
2021	23,4 %	31,1 %
2020	16,7 %	6,3 %
2019	31,9 %	30,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	54,4 %	Rahoitus	6,3 %
Päivittäistuotteet	14,2 %	Kestokulutustuotteet	3,3 %
Teollisuus	9,5 %	Viestintä	1,5 %
Terveydenhuolto	9,4 %	Yhdyskuntapalvelut	1,4 %

Salkunhoitajan kommentti

Joulukuussa korot jatkoivat laskuaan, mikä tuki osakemarkkinoita laaja-alaisesti. USA:n markkinoilla S&P 500 -indeksi teki jopa uudet huiput euroissa mitattuna. Kokonaisuudessaan vuosi 2023 oli osakesijoittajalle varsin hyvä. Eurooppalaiset osakkeet tuottivat reilut 15 prosenttia ja USA:n markkina tuotti euromääräisesti reilut 20 %.

Helsingin pörssissä vuosi päättyi 3,6 %:n kuukausinousussa. eQ Suomi -rahasto tuotti joulukuussa 3,2 %. Osassa yhtiöistä nähtiin kunnan joulupukkiralli. Viime vuonna heikoiten tuottanut salkkuyhtiö Spinnova kiri joulukuussa 44 %:n tuotolla nousukärkeen. Myös Optomedin osake oli lennossa (+26 %). Heikoiten tuottaneiden joukosta löytyi muun muassa Neste (-7,7 %) ja Nokia (-5,2 %). Kokonaisuutena vuosi 2023 oli rahastollemme varsin hyvä. eQ Suomi tuotti 3,6 % vertailuindeksin tuoton jäädessä 0,6 % miinukselle. Rahaston sijoituksista parhaiten viime vuonna tuotti ostotarjouksen ansiosta Musti (+72 %). Myös Wärtsilän osake oli kovassa nousukiidossa (+71 %). Helsingin pörssin alavirettä kokonaisuudessaan selittää se, että indeksin viidestä suurimmasta yhtiöstä ainoastaan Nordea ylsi positiiviseen tuottoon (+21,5 %).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	116,8
Rahasto-osuuden arvo	226,61 (29.12.2023, 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.	0,27 %
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)
 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 volatiliteetti, 1 vuosi	14,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	13,2 %
	Tracking error	2,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	20,3 %	Informaatioteknologia	9,3 %
Materiaalit	15,2 %	Energia	8,5 %
Rahoitus	14,2 %	Päivittäistuotteet	4,7 %
Terveystuotteet	10,2 %	Yhdyskuntapalvelut	4,3 %
Kestokulutustuotteet	10,1 %	Viestintä	3,2 %

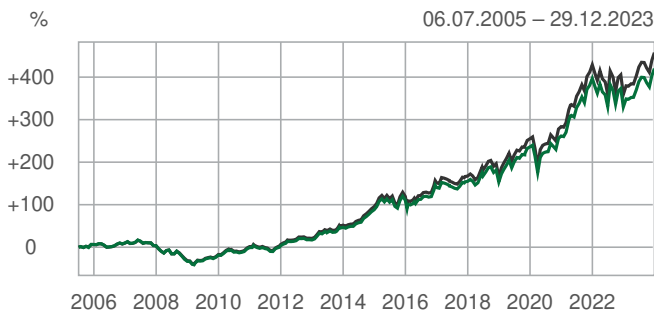
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Neste Oil OYJ	8,4 %
Nordea Bank	8,0 %
Nokia OYJ	5,3 %
Orion OYJ	4,9 %
Sampo Oyj	4,8 %
Metso Outotec OYJ	4,5 %
Fortum OYJ	4,3 %
Valmet Corp	4,3 %
Huhtamaki OYJ	4,0 %
UPM-Kymmene OYJ	3,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,2 %	3,6 %
3 kk	6,9 %	6,4 %
vuoden alusta	3,6 %	-0,6 %
12 kk	3,6 %	-0,6 %
3 v p.a.	3,9 %	2,8 %
perustamisesta p.a.	5,1 %	5,6 %
2022	-15,5 %	-12,7 %
2021	28,0 %	25,3 %
2020	18,7 %	15,7 %
2019	30,9 %	20,4 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



— Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	13,5 %
— Indeks	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	13,5 %
	Tracking error	0,3 %

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
Microsoft	7,3 %
Apple	7,2 %
Alphabet Inc.	3,8 %
Amazon.com Inc.	3,4 %
NVIDIA Corp	3,0 %
Meta Platforms Inc.	1,9 %
Tesla Inc.	1,7 %
Berkshire Hathaway Inc.	1,7 %
UnitedHealth Group Inc.	1,3 %
Eli Lilly & Co.	1,2 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	267,4
Rahasto-osuuden arvo	435,92 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	S&P 500 Net Return
Aloituspäivä	6.7.2005
ISIN-koodi	F10008809025 (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 indeksia, Rahaston sijoituspäätöksissä ei myöskään huomioida kestävyysriskejä. Rahastossa monitoroidaan kuitenkin sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallintotapaa ja tarvittaessa vaikutetaan siihen.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,2 %	3,2 %
3 kk	6,8 %	6,9 %
vuoden alusta	21,0 %	21,4 %
12 kk	21,0 %	21,4 %
3 v p.a.	12,9 %	13,3 %
perustamisesta p.a.	9,3 %	9,7 %
2022	-13,5 %	-13,2 %
2021	37,4 %	37,9 %
2020	7,6 %	8,0 %
2019	32,6 %	33,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	29,1 %	Teollisuus	8,3 %
Rahoitus	12,9 %	Päivittäistuotteet	6,3 %
Terveystuotteet	12,7 %	Energia	4,1 %
Kestokulutustuotteet	10,7 %	Materiaalit	2,4 %
Viestintä	8,6 %	Kiinteistöt	2,4 %

Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankki EKP ei koskenut ohjauskorkoonsa joulukuun kokouksessa, mutta vihjasi koronlaskujen olevan edessä vuonna 2024. Lisäksi pandemian yhteydessä käynnistettyä PEPP – osto-ohjelmaa lähdetään ajamaan alas 7,5 miljardin euron kuukausitahdilla vuoden 2024 loppupuolella. Rahapolitiikkaa voidaan mahdollisesti taas keventää inflaation laskettua odotettua nopeammin ja EKP uskookin euroalueen inflaation saavuttavan alle 2 prosentin tavoitetaso vuonna 2026. Pitkät korot laskivat markkinoiden hinnoittelussa tulevia koronlaskuja, mutta rahaston kannalta keskeiset lyhyet korot pysyivät edelleen korkealla tasolla. Lisäksi yrityslainojen korkoerot tiukentuivat markkinoiden innostuttua tulevista koronlaskuista tukien rahaston arvonkehitystä. Rahasto tuotti joulukuussa 0,44 %.

PERUSTIEDOT

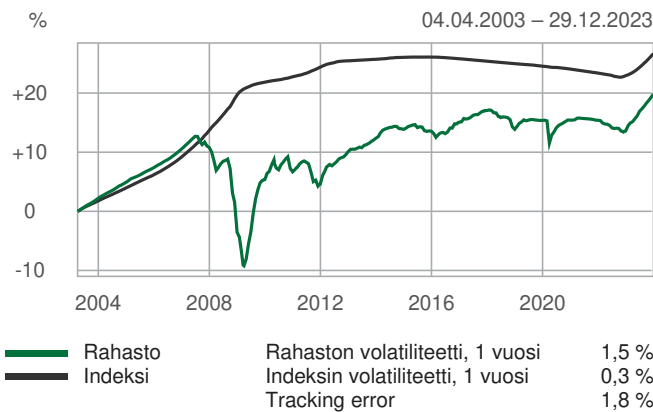
Rahaston koko, milj.eur	45,5
Rahasto-osuuden arvo	119,83 (29.12.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	FI0008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,30 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,31 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,04 %
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)
 Suositeltava vähimmäissijoitus aika 3 vuotta
 Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 3 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitaso verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Prologis Euro Finance FLT 8.2.2024	5,3 %
Royal Bank Of Canada FLT 17.1.2025	4,4 %
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	4,0 %
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	3,3 %
Skandinaviska Enskilda FLT 13.6.2025	3,3 %
Toronto-Dominion Bank FLT 20.1.2025	3,3 %
Ald Sa FLT 21.2.2025	3,3 %
Oma Saastopankki Oyj FLT 19.5.2025	3,3 %
Finnfund FLT 24.10.2025	3,1 %
Daimler Ag FLT 03.07.2024	2,9 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,44 %	0,33 %
3 kk	1,29 %	1,01 %
vuoden alusta	5,48 %	3,03 %
12 kk	5,48 %	3,03 %
3 v p.a.	1,26 %	0,70 %
perustamisesta p.a.	0,88 %	1,15 %
2022	-1,56 %	-0,35 %
2021	-0,02 %	-0,55 %
2020	0,03 %	-0,39 %
2019	1,33 %	-0,34 %

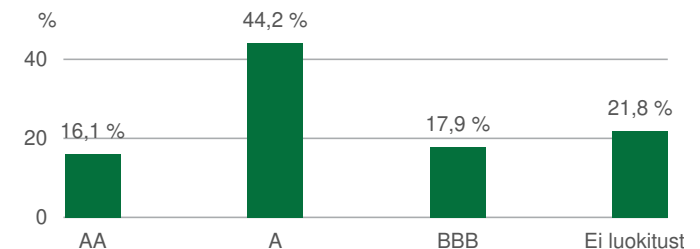
RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,2 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,1 vuotta
Efektiivinen korko	4,3 %

TOIMIALAJAJAKAUMA

Rahoitus	76,9 %
Sykliset	14,2 %
Ei-sykliset	7,0 %
Telekomm.	1,6 %
Yhdyskuntapalvelut	0,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



Salkunhoitajan kommentti

Keskeisimmät tapahtumat (1.10.–31.12.)

Rahaston koko (NAV) oli kvartaalin lopussa n. 1198 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä rahaston kiinteistösalkun arvo oli n. 1 825 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto kvartaalilla oli -8,9 % ja vuoden alusta -13,8 %, sisältäen tuotonjaon 7,19 euroa/osuus 31.3. Alusta alkaen rahasto on tuottanut yhteensä 110,3 %, eli tuotto vuositasolla on 6,7 %.

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli pitkäaikaista vierasta pääomaa 673 miljoonaa euroa 31.12.2023.

Kiinteistöomaisuus ja vuokralaiset

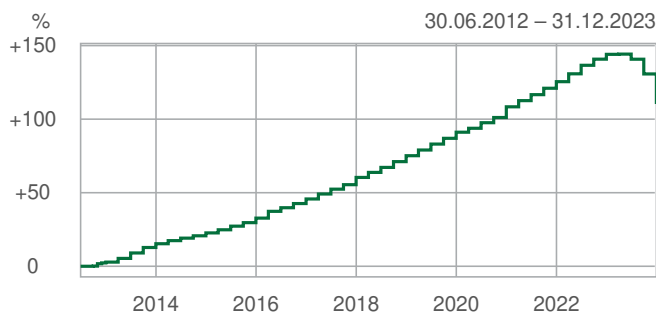
Tilikauden lopussa rahasto omisti 103 kohdetta (ml. yhden rakenteilla olevan kohteen), joiden yhteenlaskettu tämänhetkinen vuokrattava pinta-ala on noin 538 000 m², keskimääräinen arvostus 3390 €/m² ja vuokrausaste 96 %. Rahaston vuosittainen nettovuokratassavirta katsauskauden lopussa oli n. 108 miljoonaa euroa, mikä vastaa n. 5,9 % alkutuottoa.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj. eur	1 198,4
Kiinteistövarallisuus, milj. eur	1 824,9
Rahasto-osuuden arvo	117,63 (31.12.2023)
Salkunhoitaja	Jennifer Eloheimo
Aloituspäivä	7.5.2012
ISIN-koodi	FI4000047014
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.	1,97 %
Rahaston kaupankäynnin kulut p.a.	0,48 %

Rahastolla on 355 vuokrasopimusta ja 150 vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 42 %. eQ Yhteiskuntakiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokramäärällä painotettu maturiteetti oli kvartaalin lopussa 8,8 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	-8,9 %
6 kk	-12,6 %
12 kk	-13,8 %
3 v p.a.	0,3 %
perustamisesta lähtien p.a.	6,7 %
2023	-13,8 %
2022	8,2 %
2021	8,2 %
2020	9,0 %
2019	9,1 %

KIINTEISTÖJEN ALUEJAKAUMA

Pääkaupunkiseutu	59 %	Turun alue	3 %
PKS:n lähialue	1 %	Lahden alue	2 %
Tampereen alue	13 %	Kuopion alue	1 %
Jyväskylän alue	9 %	Hämeenlinna	1 %
Oulun alue	8 %	Muut	3 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Terveyspalvelut	38 %
Opetus- ja tutkimustoiminta	21 %
Ikääntyneiden palveluasuminen	14 %
Yhteiskuntapalvelut	11 %
Erytishoiva-asuminen	4 %
Varhaiskasvatus	2 %
Muut	10 %

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-15 036 331,36	-8 307 926,11
Johdannaissopimusten nettotuotot	8 857 185,67	-24 088 082,25
Korkotuotot	7 136 122,82	7 728 157,55
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	956 977,13	-24 667 850,81
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-956 243,50	-1 048 671,16
Muut kulut	-248 599,59	-481 908,32
Kulut yhteensä	-1 204 843,09	-1 530 579,48
Tilikauden voitto (tappio)	-247 865,96	-26 198 430,29

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	118 236 125,23	115 873 672,11
Myyntisaamiset	0,00	3 807 080,44
Muut saamiset	3 643 320,71	0,00
Johdannaissopimusten arvonnousut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	5 795 340,36	422 587,38
VASTAAVAA	127 674 786,30	120 103 339,93
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	127 486 709,77	120 018 558,42
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	188 076,53	84 781,51
VASTATTAVAA	127 674 786,30	120 103 339,93
Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023		

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 172 490,23	13 756 228,04
Luovutustappiot	-7 315 387,48	-35 313 232,47
Realisoitumattomat arvonnousut	2 104 483,39	-3 437 062,48
Realisoitumattomat arvonlaskut	-10 997 917,50	-7 401 941,45
	<u>-15 036 331,36</u>	<u>-32 396 008,36</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	120 018 558,42	140 426 706,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 560 494,21	24 137 127,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 877 232,53	-20 447 664,00
Tuotonjako	-10 915,91	-14 164,63
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	5 043 671,54	2 114 983,18
Tilikauden voitto (tappio)	-247 865,96	-26 198 430,29
Rahaston arvo 31.12.	<u>127 486 709,77</u>	<u>120 018 558,42</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	373 880,84	405 152,82
Tuotonjako		
Tuotonjako	-10 915,91	-14 164,63
Uudelleen sijoitetut tuotot	4 160,18	4 777,33
Yhteensä	<u>-6 755,73</u>	<u>-9 387,30</u>

Arvopaperisijoitukset

	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	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	88,65	802 298,85	0,63
Adani Green Energy Ltd 4,375 % 8.9.2024	1 000 000,00	USD	96,61	874 341,57	0,69
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	2 000 000,00	USD	94,69	1 713 946,96	1,34
Airport Authority Hk 2,4 % 8.12.2050	1 500 000,00	USD	89,09	1 209 475,97	0,95
Alpek Sa De Cv 3,25 % 25.2.2031	1 500 000,00	USD	84,85	1 151 914,20	0,90
America Movil SAB de CV 5,375% 4.4.2032	1 500 000,00	USD	92,34	1 253 624,76	0,98
Arcelik As 3% 27.5.2026	1 000 000,00	EUR	95,45	954 470,00	0,75
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	2 000 000,00	USD	84,78	1 534 618,52	1,20
Azure Power Energy Ltd 3,575% 19.8.2026	172 620,00	USD	88,47	138 216,30	0,11

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Azure Power Solar Energy 5,65% 24.12.2024	750 000,00 USD	96,60	655 742,60	0,51
Banco Bradesco (Cayman) 4,375% 18.3.2027	1 000 000,00 USD	96,54	873 771,38	0,69
Banco De Bogota Sa 6,25 % 12.05.2026	1 500 000,00 USD	98,19	1 332 989,41	1,05
Banco De Credito Del Per 3,125 % 1.7.2030	2 000 000,00 USD	94,20	1 705 113,58	1,34
Bancolumbia Sa 3 % 29.1.2025	1 000 000,00 USD	96,50	873 409,36	0,69
Bangkok Bank Pcl/Hk 3,733% 25.9.2034	1 500 000,00 USD	88,50	1 201 506,92	0,94
Bangkok Bank Pcl/Hk 5 % 23.9.2050	500 000,00 USD	95,73	433 206,63	0,34
Bank Of East Asia Ltd 4 % 29.5.2030	500 000,00 USD	94,00	425 382,39	0,33
Bank Of East Asia Ltd 5,875 % 19.9.2069	1 000 000,00 USD	93,17	843 279,93	0,66
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1 500 000,00 USD	93,28	1 266 291,07	0,99
Bharti Airtel Ltd 3,25 % 3.6.2031	1 500 000,00 USD	87,96	1 194 189,52	0,94
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	2 000 000,00 USD	76,47	1 384 125,26	1,09
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	2 000 000,00 USD	87,30	1 580 197,30	1,24
Brf Sa 5,75 % 21.9.2050	700 000,00 USD	73,55	465 938,09	0,37
Burgan Bank 2,75 % 15.12.2031	1 500 000,00 USD	83,69	1 136 166,17	0,89
Celulosa Arauco Constitu 4,2% 29.1.2030	1 500 000,00 USD	91,51	1 242 383,93	0,97
Celulosa Arauco Constitu 4,25 % 30.4.2029	250 000,00 USD	92,22	208 665,94	0,16
Cemex Sab De Cv 5,45 % 19.11.2029	500 000,00 USD	98,12	444 017,56	0,35
Cemig Geracao 9,25% 5.12.2024	502 000,00 USD	99,59	452 490,60	0,35
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1 800 000,00 USD	95,76	1 560 097,75	1,22
Ceska Sportelna As 6,693 % 14.11.2025	1 500 000,00 EUR	101,83	1 527 495,00	1,20
Ceska Sportelna As 5,737% 8.3.2028	200 000,00 EUR	103,17	206 338,00	0,16
Ceska Sportelna As 5,943 % 29.6.2027	1 000 000,00 EUR	103,64	1 036 400,00	0,81
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	2 000 000,00 EUR	105,24	2 104 760,00	1,65
CITIC Telecom International Finance Ltd 6.1 % 05.03.2025	1 250 000,00 USD	99,76	1 128 552,36	0,89
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	2 000 000,00 USD	60,63	1 097 402,48	0,86
CORP FINANCIERA DE DESAR 5,25 % 15.7.2029	1 000 000,00 USD	98,47	891 211,87	0,70
Cosan Luxembourg Sa 7% 20.01.2027	1 250 000,00 USD	100,55	1 137 546,38	0,89
Cosan Overseas Ltd 8.25 % 5.11.2030	500 000,00 USD	99,55	450 484,21	0,35
Cullinan Holdco 4,625% 15.10.2026 (Graanul invest)	1 000 000,00 EUR	77,37	773 660,00	0,61
Delhi Intl Airport 6,45 % 4.6.2029	1 000 000,00 USD	97,25	880 197,30	0,69
Entel Chile Sa 3,05% 14.9.2032	1 250 000,00 USD	79,45	898 882,25	0,71
Export Credit Bank Of Tu 6.125 % 03.05.2024	200 000,00 USD	99,94	180 910,49	0,14
Fomento Economico Mex 1% 28.5.2033	1 000 000,00 EUR	76,32	763 180,00	0,60
Gc Treasury Centre Co 4,4% 30.3.2032	1 000 000,00 USD	91,00	823 631,10	0,65
Globo Comunicacoes Part 4,875 % 22.1.2030	1 000 000,00 USD	85,96	777 998,01	0,61
Greenko Power Li Ltd 4,3% 13.12.2028	1 350 000,00 USD	90,35	1 103 972,31	0,87
Hidrovias Int Fin Sarl 4,95% 8.2.2031	1 000 000,00 USD	78,75	712 725,13	0,56
Hkt Capital No 6 Ltd 3% 18.1.2032	1 000 000,00 USD	85,71	775 762,51	0,61
Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033	1 000 000,00 USD	117,62	1 064 512,63	0,83
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	2 500 000,00 USD	91,77	2 076 341,75	1,63
Indian Railway Finance 2,8% 10.2.2031	1 000 000,00 USD	86,10	779 210,79	0,61
Indian Railway Finance 3,249 % 13.2.2030	1 000 000,00 USD	90,16	815 992,40	0,64
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	1 000 000,00 USD	89,77	812 444,57	0,64
Inversiones Cmpc Sa 3,85 % 13.1.2030	1 000 000,00 USD	92,21	834 591,37	0,65
loi Investment L Bhd 3,375% 2.11.2031	1 000 000,00 USD	82,02	742 284,37	0,58
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	3 000 000,00 USD	95,36	2 589 057,83	2,03
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 4,5 % 21.11.2029	500 000,00 USD	98,07	443 777,72	0,35
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	2 000 000,00 USD	87,20	1 578 423,39	1,24
Kia Corp 1,75% 16.10.2026	1 900 000,00 USD	91,11	1 566 721,88	1,23
Kib Sukuk Ltd 2,375% 30.11.2030	1 000 000,00 USD	89,13	806 679,34	0,63
Klabin Austria Gmbh 3,2% 12.1.2031	500 000,00 USD	82,91	375 201,38	0,29
Klabin Austria Gmbh 7 % 3.4.2049	1 000 000,00 USD	100,37	908 398,95	0,71
Kookmin Bank 2,375 % 15.2.2027	500 000,00 USD	93,24	421 916,01	0,33
Kookmin Bank 2,5 % 4.11.2030	1 500 000,00 USD	82,88	1 125 210,43	0,88
Kwg Group Holdings 6% 14.8.2026	500 000,00 USD	6,05	27 396,14	0,02

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Kwg Group Holdings 6,3% 13.2.2026	1 000 000,00 USD	5,97	54 050,14	0,04
Lenovo Group Ltd 3,421 % 2.11.2030	1 500 000,00 USD	88,16	1 196 904,70	0,94
Light Servicos Energia 4,375 % 18.6.2026	1 500 000,00 USD	46,19	627 124,63	0,49
Marb Bondco Plc 3,95 % 29.1.2031 (Marfriq)	1 500 000,00 USD	80,54	1 093 374,97	0,86
Metalsa Sa De Cv 3,75 % 4.5.2031	1 000 000,00 USD	80,58	729 332,97	0,57
Millicom Intl Cellular 4,5% 27.4.2031	2 000 000,00 USD	83,07	1 503 611,19	1,18
Millicom Intl Cellular 5.125 % 15.01.2028	450 000,00 USD	92,90	378 351,89	0,30
Millicom Intl Cellular 6,25% 25.3.2029	450 000,00 USD	94,68	385 605,48	0,30
Minerva Luxembourg Sa 4,375 % 18.3.2031	1 500 000,00 USD	82,27	1 116 861,25	0,88
Movida Europe Sa 5,25 % 8.2.2031	1 000 000,00 USD	85,79	776 477,51	0,61
Nagacorp 7,95% 6.7.2024	750 000,00 USD	96,61	655 776,54	0,51
Natura Cosméticos Sa 4,125% 3.5.2028	2 000 000,00 USD	89,11	1 612 906,15	1,27
Nemak Sab De Cv 3,625 % 28.6.2031	2 000 000,00 USD	82,32	1 489 999,09	1,17
Network I2I Ltd 3,975% PERP (Bharti Airtel Ltd)	500 000,00 USD	92,74	419 675,99	0,33
Network I2I Ltd 5,65 % 15.1.2025	1 000 000,00 USD	98,34	890 026,25	0,70
Pampa Energia Sa 7,5 % 24.01.2027	500 000,00 USD	97,20	439 849,76	0,35
Petroleos Mexicanos 4.75 % 26.02.2029	1 000 000,00 EUR	81,95	819 530,00	0,64
Petroleos Mexicanos 6.625 % 29.9.2049	1 550 000,00 USD	60,18	844 188,16	0,66
Pko Bank Polski Sa 5,625 % 1.2.2026	2 000 000,00 EUR	101,17	2 023 300,00	1,59
Ppf Arena 1 Bv 3,125% 27.3.2026	500 000,00 EUR	97,85	489 260,00	0,38
Ppf Telecom Group Bv 3,25 % 29.9.2027	1 500 000,00 EUR	96,87	1 453 095,00	1,14
Rcs & Rds Sa 3,25 % 5.2.2028	1 000 000,00 EUR	88,86	888 590,00	0,70
Rede D'Or Finance Sarl 4,5 % 22.1.2030	750 000,00 USD	89,17	605 274,23	0,47
Rede D'Or Finance Sarl 4.95 % 17.01.2028	750 000,00 USD	94,87	643 958,73	0,51
Renew Power Pvt Ltd 5,875 % 5.3.2027	524 000,00 USD	95,35	452 198,39	0,35
Rio Energy Sa 6,875% 1.2.2025 (MSU Energy)	500 000,00 USD	74,16	335 586,93	0,26
Rumo Luxembourg Sarl 4,2 % 18.1.2032	2 000 000,00 USD	85,13	1 540 863,43	1,21
Rumo Luxembourg Sarl 5,25 % 10.1.2028	1 500 000,00 USD	95,84	1 301 045,34	1,02
Samvardhana Motherson Au 1,80 % 06.07.2024	2 000 000,00 EUR	98,25	1 964 920,00	1,54
Sappi Papier Holdng Gmbh 3,625% 15.3.2028	1 000 000,00 EUR	95,76	957 610,00	0,75
Sarana Multi Infrastruk 2,05% 11.5.2026	1 500 000,00 USD	91,29	1 239 342,93	0,97
Shinhan Bank 4,375 % 13.4.2032	1 000 000,00 USD	92,15	833 984,98	0,65
Shinhan Bank 4.5 % 26.03.2028	1 000 000,00 USD	96,32	871 735,00	0,68
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	2 000 000,00 USD	97,60	1 766 585,21	1,39
Sise ve Cam Fabrikalari AS 6,95% 14.03.2026	500 000,00 USD	99,52	450 334,87	0,35
State Bank India/London 4,875 % 5.5.2028	1 750 000,00 USD	99,49	1 575 839,44	1,24
Suzano Austria 5,75% 14.7.2026	1 000 000,00 USD	100,81	912 417,41	0,72
Suzano Austria Gmbh 3,75 % 15.1.2031	2 000 000,00 USD	87,51	1 584 070,96	1,24
Suzano International Financ Suzano 5.5 % 17.01.2027	1 500 000,00 USD	100,86	1 369 223,46	1,07
Synthos Sa 2,5% 07.06.2028	1 000 000,00 EUR	84,14	841 400,00	0,66
Telefonica Moviles Chile 3,537% 18.11.2031	1 500 000,00 USD	73,79	1 001 778,44	0,79
Teva Pharmaceutical Indu 5,125% 9.5.2029	500 000,00 USD	95,32	431 355,78	0,34
Teva Pharmaceuticals Ne 6 % 15.04.2024	500 000,00 USD	99,49	450 212,69	0,35
Teva Pharmaceuticals Ne 8,125 % 15.9.2031	200 000,00 USD	108,60	196 582,50	0,15
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	2 000 000,00 USD	93,58	1 693 836,55	1,33
Tower Bersama Infrastruc 4,25 % 21.1.2025	1 000 000,00 USD	97,88	885 890,13	0,69
United Group Bv 3,625 % 15.2.2028	500 000,00 EUR	92,35	461 735,00	0,36
United Group Bv 4,00% 15.11.2027	500 000,00 EUR	94,25	471 240,00	0,37
United Overseas Bank Ltd 2 % 14.10.2031	1 500 000,00 USD	91,03	1 235 745,32	0,97
Upl Corp Ltd 5,25% PERP	1 500 000,00 USD	75,84	1 029 541,13	0,81
Us Treasury N/B 4,125 % 30.9.2027	500 000,00 USD	100,62	455 322,60	0,36
Us Treasury N/B 4,875 % 31.10.2030	1 000 000,00 USD	105,89	958 372,93	0,75
USD/EUR S 18.1.2024	-109 000 000,00 EUR	0,90	1 218 558,35	0,96
Vedanta Resources Plc 6.125 % 09.08.2024	500 000,00 USD	66,53	301 072,50	0,24
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 % 26.2.2025	2 000 000,00 USD	96,46	1 745 986,06	1,37
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 % 2.6.2025 (Ping AN Insurance)	2 000 000,00 USD	95,58	1 730 057,02	1,36

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Yuzhou Properties 5,375 % 29.09.2030	500 000,00 USD	1,32	5 964,34	0,00
Yuzhou Properties Co Ltd 6 % 25.10.2023	500 000,00 USD	5,76	26 070,23	0,02
<u>Yhteensä</u>			<u>116 584 747,42</u>	<u>91,45</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>			10 901 962,35	8,55
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>			127 486 709,77	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	765 176,11767	763 641,55770
muutos edellisestä vuodesta	1 534,56	-32 851,90
prosenttia rahaston arvosta	90,70 %	92,09 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	3 763,94138	4 130,09206
muutos edellisestä vuodesta	-366,15	-394,16
prosenttia rahaston arvosta	0,29 %	0,34 %
P-osuus (tuotto-osuus)	68 360,80432	56 985,93137
muutos edellisestä vuodesta	11 374,87	1 583,88
prosenttia rahaston arvosta	9,01 %	7,57 %

Rahasto-osuuden arvo

	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	151,11806	144,73905
muutos edellisestä vuodesta	6,38	-18,52
1 T-osuus (tuotto-osuus)	99,33227	98,09777
muutos edellisestä vuodesta	1,23	-16,23
P-osuus (tuotto-osuus)	167,94565	159,41925
muutos edellisestä vuodesta	8,53	-18,79

Rahaston kulut

	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	956 243,50	1 048 671,16
Muut kulut	248 599,59	481 908,32

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

\ Volatiliteetti	2,8%
ˆ Tracking error	0,02
‡ Sharpen mittari	-1,16
‡ Salkun kiertonopeus	9,24 %
Kaupankäyntipalkkiot osuutena rahaston arvosta	0,00 %
, Juoksevat kulut, p.a.	0,9 %
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 Investment Grade

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-5 834 143,13	-23 650 181,92
Korkotuotot	8 434 224,81	4 231 103,37
Muut tuotot	35 676,46	0,00
Tuotot yhteensä	2 635 758,14	-19 419 078,55
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 297 883,22	-804 055,99
Muut kulut	-581 893,18	-326 723,44
Kulut yhteensä	-1 879 776,40	-1 130 779,43
Tilikauden voitto (tappio)	755 981,74	-20 549 857,98

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	292 145 180,54	159 203 551,47
Muut saamiset		
Muut	29 233 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	517 094,32	16 210 128,83
VASTAAVAA	321 895 274,86	175 413 680,30
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	296 456 742,06	166 815 715,03
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	21 044 226,02	0,00
Muut velat		
Muut	4 394 306,78	8 597 965,27
VASTATTAVAA	321 895 274,86	175 413 680,30
Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023		

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	116 533,00	510 112,98
Luovutustappiot	-998 927,00	-1 145 045,08
Realisoitumattomat arvonnousut	5 813 504,91	-3 015 619,65
Realisoitumattomat arvonalaskut	-10 765 254,04	-19 999 630,17
	<u>-5 834 143,13</u>	<u>-23 650 181,92</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	166 815 715,03	136 930 178,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	118 810 851,33	95 043 791,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-20 299 225,26	-34 864 649,68
Tuotonjako	-54 736,56	-5 027,55
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	30 428 155,78	-9 738 719,68
Tilikauden voitto (tappio)	755 981,74	-20 549 857,98
Rahaston arvo 31.12.	<u>296 456 742,06</u>	<u>166 815 715,03</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	3 739 979,57	1 809 937,26
Tuotonjako		
Tuotonjako	-54 736,56	-5 027,55
Uudelleen sijoitetut tuotot	20 451,54	3 977,06
Yhteensä	<u>-34 285,02</u>	<u>-1 050,49</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<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	108,42	1 626 225,00	0,55
Abn Amro Bank Nv 4,25 % 21.2.2030	2 000 000,00	EUR	103,77	2 075 340,00	0,70
Abn Amro Bank Nv 5,125 % 22.2.2033	2 000 000,00	EUR	102,70	2 054 080,00	0,69
Acea Spa 3,875 % 24.1.2031	1 700 000,00	EUR	102,48	1 742 228,00	0,59
Aktia Bank 1,375% 18.9.2029	1 900 000,00	EUR	96,87	1 840 530,00	0,62
Ald Sa FLT 21.2.2025	4 500 000,00	EUR	100,17	4 507 695,00	1,52
Alliander Nv 1.625 % 30.3.2025	1 700 000,00	EUR	95,58	1 624 877,00	0,55
Allianz Se 2,121 % 8.7.2050	1 000 000,00	EUR	87,94	879 390,00	0,30
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	4 000 000,00	EUR	74,32	2 972 640,00	1,00
Allianz Se 5,824 % 25.6.2053	1 000 000,00	EUR	109,13	1 091 330,00	0,37
American Tower Corp 4,625 % 16.5.2031	2 000 000,00	EUR	105,24	2 104 840,00	0,71
Amprion Gmbh 3,971 % 22.9.2032	2 500 000,00	EUR	104,08	2 601 900,00	0,88
Aust & Nz Banking Group 1,125 % 21.11.2029	3 000 000,00	EUR	96,53	2 895 780,00	0,98
Aust & Nz Banking Group 5,101 % 3.2.2033	1 000 000,00	EUR	102,67	1 026 680,00	0,35
Autoliv Inc 4,25 % 15.3.2028	2 500 000,00	EUR	102,41	2 560 150,00	0,86
Axa Sa 1.375 % 7.10.2041	2 000 000,00	EUR	82,46	1 649 220,00	0,56
AXA SA 3.875 % 20.5.2049	1 500 000,00	EUR	98,43	1 476 420,00	0,50
Axa Sa 5,5 % 11.7.2043	500 000,00	EUR	106,85	534 255,00	0,18
Balder Finland Oyj 2% 18.1.2031	1 000 000,00	EUR	72,87	728 660,00	0,25
Banco Santander Sa 4,875 % 18.10.2031	1 400 000,00	EUR	106,40	1 489 642,00	0,50
Banque Fed Cred Mutuel 3,875% 16.6.2032	2 500 000,00	EUR	98,71	2 467 650,00	0,83
Banque Fed Cred Mutuel 5,125 % 13.1.2033	1 000 000,00	EUR	106,87	1 068 650,00	0,36
Bayerische Landesbank 7 % 05.01.2034	1 500 000,00	EUR	103,31	1 549 710,00	0,52
Blackstone Pp Eur Hold 1% 4.5.2028	1 000 000,00	EUR	83,66	836 610,00	0,28
Blackstone Pp Eur Hold 1,625% 20.4.2030	1 000 000,00	EUR	79,80	798 000,00	0,27
Bnp Paribas 0,875% 31.8.2033	1 000 000,00	EUR	85,68	856 750,00	0,29
Bpce Sa 1,75% 2.2.2034	2 000 000,00	EUR	87,97	1 759 320,00	0,59
BPCE SA 5,125 % 25.1.2035	1 000 000,00	EUR	102,66	1 026 580,00	0,35
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	3 000 000,00	EUR	105,17	3 155 220,00	1,06
Bundesschatzanweisungen 3,1 % 12.12.2025	5 000 000,00	EUR	101,29	5 064 450,00	1,71
Cargotec Oyj 1,625 % 23.9.2026	1 600 000,00	EUR	93,77	1 500 352,00	0,51
Castellum 0,75% 4.9.2026	1 000 000,00	EUR	90,28	902 760,00	0,30
Ccr Re Sa 2,875 % 15.7.2040	1 400 000,00	EUR	81,89	1 146 432,00	0,39
Citycon Treasury Bv 1,625 % 12.3.2028	3 000 000,00	EUR	79,77	2 393 010,00	0,81
Cnp Assurances 2 % 27.7.2050	1 200 000,00	EUR	86,56	1 038 732,00	0,35
Cnp Assurances 2,5 % 30.6.2051	1 500 000,00	EUR	87,14	1 307 100,00	0,44
Commerzbank Ag 5,125 % 18.1.2030	500 000,00	EUR	104,55	522 770,00	0,18
Credit Agricole Sa 1,625 % 5.6.2030	1 000 000,00	EUR	96,59	965 920,00	0,33
Danica Pension 4,375 % 29.9.2045	1 000 000,00	EUR	98,39	983 920,00	0,33
Danone Sa 1 % PERP	2 000 000,00	EUR	91,28	1 825 520,00	0,62
Danske Bank A/S 1% 15.5.2031	1 000 000,00	EUR	93,24	932 390,00	0,31
Danske Bank A/S 1,375 % 12.2.2030	1 000 000,00	EUR	96,36	963 640,00	0,33
Danske Bank A/S 1,5% 2.9.2030	1 000 000,00	EUR	95,29	952 870,00	0,32
Danske Bank A/S 4,5% 09.11.2028	1 000 000,00	EUR	103,11	1 031 100,00	0,35
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	2 500 000,00	EUR	84,47	2 111 700,00	0,71
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	3 000 000,00	EUR	102,26	3 067 890,00	1,03
Dutch Treasury Cert 0,% 27.03.2024	5 000 000,00	EUR	99,15	4 957 400,00	1,67
Elm Bv (Swiss Life) 4.5 % 29.12.2049	2 000 000,00	EUR	98,63	1 972 540,00	0,67
Enbw 1,625 % 5.8.2079	1 300 000,00	EUR	89,78	1 167 127,00	0,39
Enbw Energie Baden - Wu 2,125 % 31.8.2081	800 000,00	EUR	77,74	621 904,00	0,21

SIJOITUSRAHASTO

eQ Euro Investment Grade

Enel Spa 1,875 % 19.6.2064	2 000 000,00	EUR	79,05	1 580 980,00	0,53
Enel Spa 3.375 % 24.11.2081	1 000 000,00	EUR	95,11	951 140,00	0,32
Engie Sa 1,5% 30.11.2035	1 500 000,00	EUR	87,98	1 319 625,00	0,45
Engie Sa 1,625% 8.7.2069	1 000 000,00	EUR	95,97	959 660,00	0,32
Eqst Ab 0,875% 14.5.2031	1 000 000,00	EUR	79,28	792 840,00	0,27
Erg Spa 0,5 % 11.9.2027	1 500 000,00	EUR	90,27	1 354 005,00	0,46
Fiskars Oyj Abp 5,125 % 16.11.2028	2 000 000,00	EUR	103,27	2 065 300,00	0,70
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	3 000 000,00	EUR	106,06	3 181 800,00	1,07
French Discount T-Bill 0 % 10.01.2024	3 000 000,00	EUR	99,93	2 997 930,00	1,01
Fresenius Medical Care A 3,875 % 20.9.2027	2 000 000,00	EUR	101,47	2 029 300,00	0,68
Gn Store Nord 0,875% 25.11.2024	1 000 000,00	EUR	95,34	953 410,00	0,32
Goldman Sachs Group Inc 4 % 21.9.2029	2 000 000,00	EUR	103,13	2 062 620,00	0,70
H&M Finance Bv 0,25% 25.8.2029	500 000,00	EUR	83,46	417 285,00	0,14
H&M Finance Bv 4,875 % 25.10.2031	2 000 000,00	EUR	106,71	2 134 120,00	0,72
Hannover Re 5,875 % 26.8.2043	2 000 000,00	EUR	111,42	2 228 420,00	0,75
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	2 500 000,00	EUR	107,41	2 685 275,00	0,91
Iberdrola Finanzas Sau 1,575%% PERP	1 000 000,00	EUR	88,93	889 330,00	0,30
Iberdrola Finanzas Sau 4,875 % 25.7.2028	1 500 000,00	EUR	100,74	1 511 085,00	0,51
Ing Groep Nv 0,875% 9.6.2032	1 500 000,00	EUR	89,75	1 346 205,00	0,45
Ing Groep Nv 4,125 % 24.8.2033	1 000 000,00	EUR	100,27	1 002 720,00	0,34
ING Group 2,125 % 26.5.2031	1 500 000,00	EUR	95,33	1 429 965,00	0,48
Intermediate Capital Gro 1,625 % 17.2.2027	300 000,00	EUR	92,17	276 522,00	0,09
Intermediate Capital Gro 2,5 % 28.1.2030	2 000 000,00	EUR	87,93	1 758 520,00	0,59
Intesa Sanpaolo Spa 5,125% 29.8.2031	1 200 000,00	EUR	106,53	1 278 300,00	0,43
Jpmorgan Chase & Co 4,457 % 13.11.2031	300 000,00	EUR	105,31	315 930,00	0,11
Jyske Bank A/S 1,25 % 28.1.2031	1 000 000,00	EUR	93,01	930 120,00	0,31
Jyske Bank A/S 4,625 % 11.4.2026	1 500 000,00	EUR	100,88	1 513 185,00	0,51
Jyske Bank A/S 4,875 % 10.11.2029	1 800 000,00	EUR	103,99	1 871 838,00	0,63
Jyske Bank A/S 5,5 % 16.11.2027	1 400 000,00	EUR	104,84	1 467 718,00	0,50
Kemira Oyj 1% 30.3.2028	1 000 000,00	EUR	89,64	896 390,00	0,30
Kojamo Oyj 0,875% 28.5.2029	2 250 000,00	EUR	78,97	1 776 892,50	0,60
La Banque Postale 0,75% 2.8.2032	1 000 000,00	EUR	87,89	878 900,00	0,30
Lvmh Moet Hennessy Vuitton 0 % 11.02.2024	5 000 000,00	EUR	99,59	4 979 450,00	1,68
Mandatum Life Insurance 1,875 % 4.10.2049	2 000 000,00	EUR	97,36	1 947 260,00	0,66
Mercedes-Benz Int Fince FLT 01.12.2025	5 000 000,00	EUR	100,06	5 003 200,00	1,69
Metso Outotec Oyj 4,875 % 7.12.2027	1 500 000,00	EUR	104,90	1 573 515,00	0,53
Metso Oyj 4,375 % 22.11.2030	2 000 000,00	EUR	103,18	2 063 620,00	0,70
Molnlycke Holding Ab 4,25 % 8.9.2028	1 500 000,00	EUR	102,56	1 538 430,00	0,52
Morgan Stanley 4,656 % 2.3.2029	1 000 000,00	EUR	103,75	1 037 510,00	0,35
Munich Re 1 % 26.5.2042	2 000 000,00	EUR	78,74	1 574 860,00	0,53
Munich Re 1,25 % 26.5.2041 (Vonovia SE)	2 000 000,00	EUR	82,84	1 656 720,00	0,56
Mutuelle Assurance 2,125% 21.6.2052 (MACIF)	2 000 000,00	EUR	76,88	1 537 520,00	0,52
Neste Oyj 0,75% 25.3.2028	1 500 000,00	EUR	90,63	1 359 495,00	0,46
Neste Oyj 3,875 % 21.05.2031	500 000,00	EUR	103,64	518 220,00	0,17
Neste Oyj 4,25 % 16.3.2033	1 500 000,00	EUR	106,79	1 601 835,00	0,54
Ngg Finance 2,125% 5.9.2082 (National Grid Plc)	1 200 000,00	EUR	90,54	1 086 432,00	0,37
Nn Group Nv 6 % 3.11.2043	1 500 000,00	EUR	106,39	1 595 775,00	0,54
Nordea Bank Ab 0,625% 18.8.2031	2 500 000,00	EUR	91,83	2 295 775,00	0,77
Nordea Bank Abp 4,875 % 23.02.2034	2 500 000,00	EUR	103,81	2 595 325,00	0,88
Nykredit Realkredit As 0,875% 28.7.2031	1 600 000,00	EUR	91,07	1 457 040,00	0,49
Oma Saastopankki Oyj 5 % 26.9.2024	1 000 000,00	EUR	100,01	1 000 120,00	0,34
Op Corporate Bank Plc 1,625 % 9.6.2030	3 500 000,00	EUR	95,51	3 342 815,00	1,13
Orange Sa 1,375% PERP	500 000,00	EUR	85,17	425 870,00	0,14
Orange Sa 1,75 31.12.2049	800 000,00	EUR	92,88	743 000,00	0,25
Orange SA 5% VAR 1.10.2024	750 000,00	EUR	101,94	764 527,50	0,26
Orange Sa 5,375 % 18.4.2030	1 500 000,00	EUR	104,54	1 568 085,00	0,53

SIJOITUSRAHASTO

eQ Euro Investment Grade

Orsted A/S 1,5% 18.2.2030	1 500 000,00	EUR	76,49	1 147 410,00	0,39
Orsted A/S 1,75 % 9.12.2050	100 000,00	EUR	87,45	87 452,00	0,03
Orsted A/S 5,25 % 8.12.2050	1 625 000,00	EUR	99,79	1 621 587,50	0,55
Pandora A/S 4,5% 10.4.2028	2 500 000,00	EUR	103,68	2 591 950,00	0,87
Prologis Intl Fund Ii 1,625 % 17.6.2032	1 000 000,00	EUR	83,56	835 610,00	0,28
Rci Banque Sa 4,875 % 14.6.2028	1 000 000,00	EUR	105,12	1 051 210,00	0,35
Red Electrica Corp 4,625 % 7.5.2028	2 000 000,00	EUR	101,62	2 032 440,00	0,69
Sagax Euro Mtn 1 % 17.5.2029	1 300 000,00	EUR	81,48	1 059 279,00	0,36
Sampo Oyj 2,5 % 3.9.2052	1 250 000,00	EUR	83,85	1 048 100,00	0,35
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	2 000 000,00	EUR	94,04	1 880 820,00	0,63
Sandvik Ab 3,75 % 27.9.2029	800 000,00	EUR	103,30	826 376,00	0,28
Sato-Oyj 1,375 % 24.2.2028	1 500 000,00	EUR	83,11	1 246 650,00	0,42
SEB FLT 17.8.2033	2 000 000,00	EUR	103,82	2 076 380,00	0,70
Sika Capital Bv FLT 01.11.2024	2 850 000,00	EUR	100,02	2 850 570,00	0,96
Skandinaviska Enskilda 4 % 9.11.2026	2 500 000,00	EUR	101,61	2 540 150,00	0,86
Skandinaviska Enskilda Banken 0,75% 3.11.2031	2 500 000,00	EUR	90,99	2 274 825,00	0,77
Smith & Nephew Plc 4,565 % 11.10.2029	1 000 000,00	EUR	105,95	1 059 520,00	0,36
Societe Generale 4,25 % 6.12.2030	1 000 000,00	EUR	101,51	1 015 130,00	0,34
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	2 500 000,00	EUR	103,66	2 591 600,00	0,87
Societe Generale 5,625 % 2.6.2033	1 000 000,00	EUR	106,40	1 064 000,00	0,36
Sogecap Sa 6,5 % 16.05.2044	700 000,00	EUR	107,77	754 355,00	0,25
Spain Letras Del Tesoro 0 % 09.02.2024	3 000 000,00	EUR	99,63	2 988 870,00	1,01
S-Pankki Oyj FLT 23.11.2026	1 200 000,00	EUR	101,35	1 216 188,00	0,41
Sse Plc 4% 5.9.2031	1 500 000,00	EUR	104,45	1 566 690,00	0,53
Sse Plc 4% PERP	1 000 000,00	EUR	96,74	967 390,00	0,33
Standard Chartered Plc 2,5 % 9.9.2030	2 000 000,00	EUR	96,76	1 935 100,00	0,65
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	2 750 000,00	EUR	89,56	2 462 927,50	0,83
Stora Enso Oyj 0,625% 2.12.2030	2 500 000,00	EUR	81,34	2 033 475,00	0,69
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	3 000 000,00	EUR	97,46	2 923 680,00	0,99
Svenska Handelsbanken Ab FLT 16.8.2034	1 000 000,00	EUR	104,70	1 047 040,00	0,35
Swedbank AB 3,625 % 23.8.2032	3 000 000,00	EUR	97,68	2 930 250,00	0,99
Swedbank Ab 4,25 % 11.7.2028	1 000 000,00	EUR	102,67	1 026 690,00	0,35
Swedbank Ab 4,375% 5.9.2030	1 500 000,00	EUR	103,51	1 552 650,00	0,52
Swiss Re Finance Uk 2,714 % 4.6.2052	1 000 000,00	EUR	88,49	884 890,00	0,30
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	2 500 000,00	EUR	100,28	2 506 875,00	0,85
Sydbank A/S 5,125% 6.9.2028	2 000 000,00	EUR	103,21	2 064 180,00	0,70
Sydney Airport Finance 4,375 % 3.5.2033	1 500 000,00	EUR	105,17	1 577 475,00	0,53
Tdc Net As 5,056% 31.5.2028	2 000 000,00	EUR	103,66	2 073 220,00	0,70
Tdc Net As 5,618 % 6.2.2030	1 700 000,00	EUR	102,88	1 748 875,00	0,59
Telia Co Ab 1,375 % 11.5.2081	2 400 000,00	EUR	92,79	2 226 960,00	0,75
Telia Company Ab 2,75% 30.6.2083	2 000 000,00	EUR	91,88	1 837 540,00	0,62
Tennet Holding Bv 2.995 % 1.3.2024	2 000 000,00	EUR	99,47	1 989 420,00	0,67
Teollisuuden Voima Oyj 4,75% 1.6.2030	5 000 000,00	EUR	104,60	5 229 950,00	1,76
Terna Rete Elettrica 2,375 % 9.2.2050	1 500 000,00	EUR	89,35	1 340 280,00	0,45
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	5 000 000,00	EUR	97,11	4 855 500,00	1,64
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	3 000 000,00	EUR	93,36	2 800 650,00	0,94
Toyota Motor Finance Bv FLT 31.8.2025	4 300 000,00	EUR	100,08	4 303 397,00	1,45
Treasury Certificates 0 % 11.01.2024	3 000 000,00	EUR	99,92	2 997 600,00	1,01
Unibail-Rodamco Se 2.875 % 25.04.2026	2 000 000,00	EUR	87,75	1 755 060,00	0,59
Unilever Finance 0,5 % 06.01.2025	5 000 000,00	EUR	97,17	4 858 550,00	1,64
Upm-Kymmene Oyj 0,5% 22.3.2031	2 000 000,00	EUR	82,40	1 647 920,00	0,56
Vattenfall Ab VAR 19.3.2077	2 000 000,00	EUR	94,52	1 890 300,00	0,64
Veolia Environnement 1,625 % 1.6.2026	1 000 000,00	EUR	92,21	922 110,00	0,31
Veolia Environnement Sa 2% PERP	1 000 000,00	EUR	89,35	893 460,00	0,30
Volkswagen Intl Fin Nv 4,375% PERP	2 000 000,00	EUR	90,49	1 809 720,00	0,61
Volkswagen Intl Fin Nv PERP 7,875000 % 6.9.2070	500 000,00	EUR	112,38	561 875,00	0,19

SIJOITUSRAHASTO**eQ Euro Investment Grade**

Volkswagen Intl Fin Var Perp Call 24.3.2024	1 000 000,00	EUR	99,08	990 790,00	0,33
Westpac Banking Corp 0,766 % 13.5.2031	2 500 000,00	EUR	91,58	2 289 500,00	0,77
Zurich Insurance Co 3.5 % 01.10.2046	1 500 000,00	EUR	98,41	1 476 120,00	0,50
<u>Yhteensä</u>				<u>288 392 211,00</u>	<u>97,28</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				8 064 531,06	2,72
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				296 456 742,06	100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	1 330 777,04158	819 392,89078
muutos edellisestä vuodesta	511 384,15	260 215,37
prosenttia rahaston arvosta	98,74 %	98,92 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	44 463,31852	22 807,12604
muutos edellisestä vuodesta	21 656,19	13 799,01
prosenttia rahaston arvosta	1,26 %	1,08 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	219,95928	201,37565
muutos edellisestä vuodesta	18,58	-41,94
1 T-osuus (tuotto-osuus)	84,11382	79,35841
muutos edellisestä vuodesta	4,76	-17,56
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 297 883,22	804 055,99
Muut kulut	-581 893,18	-326 723,44

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	3,9%
Tracking error	1,7%
Sharpen mittari	-0,77
Salkun kiertonopeus	0,08
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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	4 212 227,73	-9 770 516,05
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 378 519,81	3 379 175,50
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	7 590 747,54	-6 391 340,55
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 033 146,95	-839 391,47
Muut kulut	-128 586,69	-486 997,19
Kulut yhteensä	-1 161 733,64	-1 326 388,66
Tilikauden voitto (tappio)	6 429 013,90	-7 717 729,21

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	76 191 781,52	49 827 449,10
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	4 279 541,23	257 359,01
Siirtosaamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	456 130,25	379 798,03
VASTAAVAA	80 927 453,00	50 464 606,14
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	79 157 277,47	50 392 213,51
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 646 149,52	0,00
Muut velat		
Muut	124 026,01	72 392,63
VASTATTAVAA	80 927 453,00	50 464 606,14

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
 Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 339 553,23	4 315 515,17
Luovutustappiot	-1 697 949,51	-1 405 111,55
Realisoitumattomat arvonnousut	10 464 085,32	-5 166 883,45
Realisoitumattomat arvonalaskut	-8 893 461,31	-7 514 036,22
	<u>4 212 227,73</u>	<u>-9 770 516,05</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	50 392 213,51	52 477 188,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 106 385,93	11 513 627,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 398 500,90	-5 900 641,30
Tuotonjako	-132 848,25	-193 939,06
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	6 761 013,28	213 707,09
Tilikauden voitto (tappio)	6 429 013,90	-7 717 729,21
Rahaston arvo 31.12.	<u>79 157 277,47</u>	<u>50 392 213,51</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	3 854 084,04	3 336 026,53
Tuotonjako		
Tuotonjako	-132 848,25	-193 939,06
Uudelleen sijoitetut tuotot	47 486,15	95 604,69
Yhteensä	<u>-85 362,10</u>	<u>-98 334,37</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Arima Real Estate Socimi SA	4 965,00	EUR	6,35	31 527,75	0,04
Ashmore Group PLC	885 100,00	GBP	2,23	2 274 696,69	2,87
Avance Gas Holding Ltd	176 561,00	NOK	149,60	2 356 086,97	2,98
AXA SA	111 600,00	EUR	29,49	3 291 084,00	4,16
BASF SE	3 900,00	EUR	48,78	190 242,00	0,24
BNP Paribas SA	49 400,00	EUR	62,59	3 091 946,00	3,91
Boliden AB	70 000,00	SEK	314,50	1 977 607,18	2,50
Daimler Truck Holding Ag	5 974,00	EUR	34,02	203 235,48	0,26
Dometic Group Ab	255 000,00	SEK	90,12	2 064 347,02	2,61
Dws Group Gmbh & Co Kga	20 500,00	EUR	34,80	713 400,00	0,90
Elektro Importoren As	65 486,00	NOK	14,20	82 947,20	0,10
Entra Asa	151 020,00	NOK	115,40	1 554 551,88	1,96
Equinor ASA	107 000,00	NOK	322,15	3 074 729,10	3,88
Europris Asa	118 964,00	NOK	76,75	814 439,61	1,03
Fortum OYJ	257 000,00	EUR	13,06	3 356 420,00	4,24
GSK Plc	12 640,00	GBP	14,50	211 441,85	0,27
Haleon Plc	15 800,00	GBP	3,22	58 621,46	0,07
Hennes & Mauritz AB-B SHS	35 651,00	SEK	176,62	565 630,65	0,71
Intrum Justitia AB	445 000,00	SEK	69,78	2 789 409,76	3,52
Inwido AB	176 906,00	SEK	135,20	2 148 525,91	2,71
JM AB	198 821,00	SEK	177,50	3 170 165,62	4,00
Kesko OYJ-B SHS	85 000,00	EUR	17,93	1 523 625,00	1,92
Konecranes OYJ	106 500,00	EUR	40,78	4 343 070,00	5,49
Mandatium Holding Oy	256 379,00	EUR	4,07	1 043 462,53	1,32
Mercedes-Benz Group AG	49 349,00	EUR	62,55	3 086 779,95	3,90
Metso Oyj	406 450,00	EUR	9,17	3 727 146,50	4,71
Nobia AB	350 398,00	SEK	11,00	346 238,73	0,44
Nokian Renkaat OYJ	20 800,00	EUR	8,26	171 766,40	0,22
Nordea Bank Oyj (EUR)	624 000,00	EUR	11,23	7 005 024,00	8,85
Oesterreichische Post AG	15 400,00	EUR	32,66	502 979,40	0,64
Pandora A/S	7 736,00	DKK	933,20	968 821,99	1,22
Persimmon PLC	15 510,00	GBP	13,89	248 502,07	0,31
Puulo Oyj	197 500,00	EUR	8,93	1 762 687,50	2,23
Sandvik AB	80 000,00	SEK	218,10	1 567 353,63	1,98
A	469 000,00	SEK	138,80	5 847 680,68	7,39
Tallinna Sadam As	220 000,00	EUR	1,13	248 160,00	0,31
Tokmanni Group Corp	142 069,00	EUR	14,62	2 077 048,78	2,62
Volkswagen AG-PREF	54 600,00	EUR	111,80	6 104 280,00	7,71
Volvo AB-B SHS	19 000,00	SEK	261,70	446 661,65	0,56
WPP PLC	83 000,00	GBP	7,53	720 923,26	0,91
Yara International ASA	13 300,00	NOK	361,20	428 513,32	0,54
<u>Yhteensä</u>				<u>76 191 781,52</u>	<u>96,25</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				2 965 495,95	3,75
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				79 157 277,47	100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	308 918,47653	228 851,90309
muutos edellisestä vuodesta	80 066,57	21 334,10
prosenttia rahaston arvosta	95,13 %	93,38 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	29 401,44300	28 957,67126
muutos edellisestä vuodesta	443,77	6 022,16
prosenttia rahaston arvosta	4,87 %	6,62 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	243,76397	205,61851
muutos edellisestä vuodesta	38,15	-31,89
1 T-osuus (tuotto-osuus)	131,08486	115,20355
muutos edellisestä vuodesta	15,88	-23,90
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 033 146,95	839 391,47
Muut kulut	128 586,69	486 997,19
Tunnuslukuja (viim. 12 kk)		
Volatiliteetti		17,3%
Tracking error		9,6%
Sharpen mittari		-0,01
Salkun kiertonopeus		0,36
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta		0,05 %
Juoksevat kulut, p.a.		1,73 %
Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista		31,6 %

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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-729 552,20	-1 548 035,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	720 115,68	1 355 492,67
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	6 760,31	0,00
Tuotot yhteensä	-2 676,21	-192 542,86
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-115 691,87	-116 983,25
Muut kulut	-50,00	-275 246,80
Kulut yhteensä	-115 741,87	-392 230,05
Tilikauden voitto (tappio)	-118 418,08	-584 772,91

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	11 449 805,76	8 735 914,13
Muut saamiset		
Muut	1 292 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	203 832,13	599 201,45
VASTAAVAA	12 945 637,89	9 335 115,58
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	12 935 356,79	9 325 615,51
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	10 281,10	9 500,07
VASTATTAVAA	12 945 637,89	9 335 115,58

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023**Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023****Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	1 450 219,24
Luovutustappiot	-554 308,53	-151 536,85
Realisoitumattomat arvonnousut	65 805,34	-379 527,34
Realisoitumattomat arvonlaskut	-241 049,01	-1 111 697,91
	<u>-729 552,20</u>	<u>-192 542,86</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	9 325 615,51	10 318 385,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 184 984,53	814 232,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-757 354,65	-1 221 732,91
Tuotonjako	-1 202,49	-1 332,70
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2 301 731,97	835,49
Tilikauden voitto (tappio)	-118 418,08	-584 772,91
Rahaston arvo 31.12	<u>12 935 356,79</u>	<u>9 325 615,51</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	44 897,95	40 016,91
Tuotonjako		
Tuotonjako	-1 202,49	-1 332,70
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 202,49	1 332,70
Yhteensä	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Johdannaiset (suojaustarkoituksessa)</u>					
BRL/EUR B 15.3.2024	11 500 000,00	EUR	0,18436243	4 325,35	0,03
CLP/EUR B 15.3.2024	1 400 000 000,00	EUR	0,00102812	-1 303,24	-0,01
CNH/EUR B 11.4.2024	6 000 000,00	EUR	0,12746533	-17 221,69	-0,13
COP/EUR B 15.3.2024	5 000 000 000,00	EUR	0,00022942	25 241,02	0,20
HKD/EUR B 11.4.2024	8 000 000,00	EUR	0,11567554	-21 157,44	-0,16
IDR/EUR B 15.3.2024	15 000 000 000,00	EUR	0,00005846	-8 050,38	-0,06
INR/EUR B 15.3.2024	170 000 000,00	EUR	0,01080557	-40 644,40	-0,31
KRW/EUR B 15.3.2024	1 200 000 000,00	EUR	0,00069871	-5 640,67	-0,04
MXN/EUR B 11.4.2024	20 000 000,00	EUR	0,05229746	36 238,97	0,28
MYR/EUR B 15.3.2024	1 000 000,00	EUR	0,19727865	-2 881,48	-0,02

Sijoitusrahasto-osuudet

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 P	68 360,80432	EUR	167,94565	11 480 899,72	88,76
<u>Yhteensä</u>				<u>11 449 805,76</u>	<u>88,52</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 485 551,03	11,48
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				12 935 356,79	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	90 426,23810	71 374,61847
muutos edellisestä vuodesta	19 051,62	-3 080,59
prosenttia rahaston arvosta	99,65 %	111,43 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	477,10276	452,06138
muutos edellisestä vuodesta	25,04	-5,91
prosenttia rahaston arvosta	0,35 %	0,48 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	142,55220	130,09665
muutos edellisestä vuodesta	12,46	-7,89
1 T-osuus (tuotto-osuus)	94,10541	88,52097
muutos edellisestä vuodesta	5,58	-8,43

Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	115 691,87	116 983,25
Muut kulut	50,00	275 246,80

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	6,4%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-0,42
Salkun kiertonopeus	0,03
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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-10 932 359,47	-16 480 681,52
Johdannaissopimusten nettotuotot	680 983,07	-670 665,24
Osingot	0,00	0,00
Korkotuotot	7 467 073,38	6 238 333,42
Muut tuotot	71 150,04	0,00
Tuotot yhteensä	-2 713 152,98	-10 913 013,34
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-903 700,54	-810 293,48
Muut kulut	-267 801,72	-209 083,91
Kulut yhteensä	-1 171 502,26	-1 019 377,39
Tilikauden voitto (tappio)	-3 884 655,24	-11 932 390,73

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ High Yield

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	117 814 926,59	94 110 881,43
Myyntisaamiset	0,00	2 801 740,24
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonmuutos	0,00	0,00
Muut	7 924 499,05	97 974,62
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	759 032,90	2 300 932,07
VASTAAVAA	126 498 458,54	99 311 528,36
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	125 627 522,50	99 235 922,50
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	535 076,39	0,00
Muut velat		
T Muut	335 859,65	75 605,86
VASTATTAVAA	126 498 458,54	99 311 528,36

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ High Yield

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	126 162,60	1 113 432,87
Luovutustappiot	-1 052 622,77	-2 144 189,24
Realisoitumattomat arvonnousut	2 291 530,88	-1 529 149,45
Realisoitumattomat arvonalaskut	-12 297 430,18	-14 591 440,94
Yhteensä	<u>-10 932 359,47</u>	<u>-17 151 346,76</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	99 235 922,50	103 636 311,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 087 221,42	27 941 308,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 791 701,49	-19 314 223,55
Tuotonjako	-100 468,53	-20 841,31
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	20 081 203,84	-1 074 242,07
Tilikauden voitto (tappio)	-3 884 655,24	-11 932 390,73
Rahaston arvo 31.12.	<u>125 627 522,50</u>	<u>99 235 922,50</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	6 392 007,65	1 425 330,42
Tuotonjako		
Tuotonjako	-100 468,53	-20 841,31
Uudelleen sijoitetut tuotot	11 272,61	5 306,88
Yhteensä	<u>-89 195,92</u>	<u>-15 534,43</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Abertis Finance Bv 3,248% 24.2.2050	1 000 000,00	EUR	95,76	957 570,00	0,76
Adler Pelzer Hldg GmbH 9,5 % 1.4.2027	1 000 000,00	EUR	99,26	992 600,00	0,79
Altice France Holding SA 4 % 15.2.2028	2 000 000,00	EUR	43,61	872 120,00	0,69
Ams-Osram Ag 10,5 % 30.03.2029	1 750 000,00	EUR	108,20	1 893 517,50	1,51
Apa Infrastructure Ltd 7,125% 09.11.2083	1 500 000,00	EUR	104,96	1 574 370,00	1,25
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa 5,25% 15.8.2027	1 000 000,00	USD	77,53	701 692,46	0,56
Atlas Luxco 4 3,625% 1.6.2028 (Allied Universal)	1 500 000,00	EUR	87,65	1 314 795,00	1,05
Bcp Modular Services 4,75% 30.11.2028 (Modulaire)	1 750 000,00	EUR	92,27	1 614 655,00	1,29
Blitz F 6 % 30.07.2026	2 197 994,87	EUR	99,64	2 190 170,01	1,74

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

eQ High Yield

Bormioli Pharma Spa FLT 15.5.2028	1 500 000,00	EUR	99,42	1 491 255,00	1,19
Catalent Pharma Solution 2,375 % 1.3.2028	500 000,00	EUR	86,77	433 860,00	0,35
Cheplapharm Arzneimittel 3,5 % 11.2.2027	2 000 000,00	EUR	96,66	1 933 140,00	1,54
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	1 700 000,00	EUR	69,40	1 179 749,00	0,94
Citycon Oyj 4,496 % 22.11.2069	1 800 000,00	EUR	78,13	1 406 250,00	1,12
Covanta Holding Corp 5 % 1.9.2030	1 000 000,00	USD	87,05	787 890,31	0,63
Ctec li Gmbh 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	2 000 000,00	EUR	88,71	1 774 120,00	1,41
Debenhams PLC 5,25% 15.7.2021	487 657,23	GBP	0,53	2 975,68	0,00
Douglas Gmbh 6% 8.4.2026	2 000 000,00	EUR	98,73	1 974 660,00	1,57
Eircom Finance Dac 3,5 % 15.5.2026	2 000 000,00	EUR	97,13	1 942 660,00	1,55
Electricite De France Sa 3,375 % 15.9.2030	1 200 000,00	EUR	87,34	1 048 116,00	0,83
Elm For Firmenich Intern 3,75 % 3.9.2025	900 000,00	EUR	97,75	879 768,00	0,70
Energia Group Roi 6,875% 31.7.2028	1 000 000,00	EUR	103,08	1 030 840,00	0,82
Energias De Portugal Sa 5,943 % 23.4.2083	2 000 000,00	EUR	103,58	2 071 660,00	1,65
Eurofins Scientific Se 6,75 %	1 800 000,00	EUR	103,58	1 864 458,00	1,48
European Energy As FLT 16.9.2025	1 000 000,00	EUR	94,94	949 380,00	0,76
Faurecia 7,25 % 15.6.2026	1 500 000,00	EUR	105,83	1 587 510,00	1,26
Fiber Bidco Spa 11,00 % 25.10.2027 (Fedrigoni)	750 000,00	EUR	109,01	817 590,00	0,65
Finnair Oyj 4,25% 19.5.2025	1 000 000,00	EUR	96,84	968 420,00	0,77
GBP/EUR S 18.1.2024	-2 100 000,00	EUR	1,15	15 583,18	0,01
Grifols Escrow Issuer 3,875% 15.10.2028	1 500 000,00	EUR	91,20	1 368 000,00	1,09
Gruenenthal Gmbh 3,625 % 15.11.2026	1 500 000,00	EUR	98,47	1 477 065,00	1,18
Hca Inc 3,5 % 1.9.2030	700 000,00	USD	90,95	576 174,31	0,46
Heimstaden Bostad Ab 3,248 % 19.2.2069	2 000 000,00	EUR	51,77	1 035 440,00	0,82
Herens Midco Sarl 5,25% 15.5.2029 (Lonza Specialt	1 500 000,00	EUR	59,76	896 460,00	0,71
Ht Troplast Ag 9,375% 15.7.2028	1 500 000,00	EUR	101,24	1 518 540,00	1,21
Huhtamaki Oyj 4,25% 9.6.2027	1 500 000,00	EUR	100,10	1 501 530,00	1,20
Iliad Holding Sas 5,125% 15.10.2026	1 500 000,00	EUR	99,51	1 492 665,00	1,19
Iliad Holding Sas 6,5% 16.10.2026	500 000,00	USD	99,75	451 411,89	0,36
Ineos Quattro Finance 2 8,5 % 15.03.2029	1 900 000,00	EUR	105,37	2 002 049,00	1,59
Infineon Technologies Ag 3,625 % 15.2.2028	2 000 000,00	EUR	95,54	1 910 860,00	1,52
Jaguar Land Rover Automo 4,5 % 15.7.2028	1 500 000,00	EUR	97,47	1 462 110,00	1,16
Kaixo Bondco Telecom Sa (Masmovil) 5,125% 30.9.	1 500 000,00	EUR	93,22	1 398 360,00	1,11
Kleopatra Holdings 2 6,5% 1.9.2026 (Klöckner Pent:	2 000 000,00	EUR	52,14	1 042 800,00	0,83
Koninklijke Kpn Nv 6 % 21.9.2027	1 500 000,00	EUR	103,08	1 546 140,00	1,23
La Finac Atalian Sa 4 % 15.05.2024	800 000,00	EUR	78,98	631 800,00	0,50
La Finac Atalian Sa 5.125 % 15.05.2025	700 000,00	EUR	72,92	510 447,00	0,41
Laboratoire Eimer Selarl 5 % 1.2.2029 (Biogroup)	2 000 000,00	EUR	80,77	1 615 440,00	1,29
Limacorporate Spa FLT 1.2.2028	900 000,00	EUR	101,01	909 090,00	0,72
Lorca Telecom Bondco 4 % 18.9.2027	500 000,00	EUR	97,28	486 405,00	0,39
Loxam Sas 5,75 % 15.7.2027	500 000,00	EUR	98,01	490 050,00	0,39
Loxam Sas 6 % 15.04.2025	249 547,10	EUR	99,63	248 628,77	0,20
Matterhorn Telecom Sa 3,125 % 15.9.2026	2 000 000,00	EUR	96,63	1 932 520,00	1,54
Mclaren Finance Plc 7,5 % 1.8.2026	700 000,00	USD	85,81	543 622,95	0,43
Monitchem Holdco 3 S.A. 8,75 % 1.5.2028 (CABB)	1 500 000,00	EUR	101,87	1 528 020,00	1,22
Motion Bondco Dac 4,5 % 15.11.2027	1 250 000,00	EUR	90,09	1 126 112,50	0,90
Nidda Bondco 5% 30.09.2025	2 000 000,00	EUR	98,73	1 974 560,00	1,57
Olympus Wtr Us Hldg Corp 5,375% 1.10.2029 (Sole	1 700 000,00	EUR	84,96	1 444 286,00	1,15
Organon Finance 1 Llc 2,875 % 30.4.2028	1 000 000,00	EUR	91,35	913 480,00	0,73
Panther BF Aggregator 4,375% 15.5.2026	1 200 000,00	EUR	99,06	1 188 708,00	0,95
Pcf Gmbh 4,75 % 15.4.2026 (Pfleiderer)	1 000 000,00	EUR	72,44	724 390,00	0,58
Phm Group Holding 4,75% 18.6.2026	1 834 000,00	EUR	90,38	1 657 514,18	1,32
Prestige Brands Inc 5,125 % 15.1.2028	1 000 000,00	USD	98,84	894 596,80	0,71
Progroup Ag 3 % 31.3.2026	2 000 000,00	EUR	96,88	1 937 500,00	1,54
Q-Park Holding Bv 2 % 1.3.2027	1 000 000,00	EUR	92,30	923 040,00	0,73
Renk AG 5,75% 15.7.2025	2 000 000,00	EUR	99,21	1 984 280,00	1,58

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ High Yield**

Sarens Finance Co Nv 5,75 % 21.2.2027	1 250 000,00	EUR	91,76	1 146 987,50	0,91
Select Medical Corp 6,25% 15.8.2026	1 000 000,00	USD	100,38	908 498,51	0,72
Selecta Group 8 % 1.4.2026	902 142,00	EUR	95,52	861 762,12	0,69
Selecta Group Bv 10 % 1.7.2026	232 889,00	EUR	82,02	191 015,56	0,15
Sigma Holdco Bv 5.75 % 15.05.2026	1 700 000,00	EUR	89,17	1 515 907,00	1,21
Standard Profil Automoti 6,25% 30.4.2026	1 600 000,00	EUR	77,39	1 238 256,00	0,99
Summer Bc Holdco A Sarl 9,25 % 31.10.2027	1 351 579,29	EUR	88,85	1 200 891,71	0,96
Superior Industries Inte 6% 15.06.2025	1 750 000,00	EUR	91,69	1 604 505,00	1,28
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 3,875 % 20.2.2025	1 450 000,00	GBP	77,87	1 302 362,36	1,04
Tele Columbus Ag 3.875 % 02.05.2025	1 000 000,00	EUR	63,40	633 960,00	0,50
Telefonica Europe Bv 2,88% PERP	2 000 000,00	EUR	90,85	1 817 040,00	1,45
Tenet Healthcare Corp 6,125 % 1.10.2028	1 000 000,00	USD	99,58	901 267,08	0,72
Terna Rete Elettrica 2,375 % 9.2.2050	1 000 000,00	EUR	89,35	893 520,00	0,71
Thames Water Kemble Fina 4,625 % 19.5.2026	1 750 000,00	GBP	50,35	1 016 414,24	0,81
Ti Automotive Finance 3,75% 15.4.2029	1 000 000,00	EUR	91,24	912 380,00	0,73
Tk Elevator Holdco Gmbh 6.625 % 15.07.2028	450 000,00	EUR	92,14	414 612,00	0,33
Transcom Holding Ab FLT 15.12.2026	800 000,00	EUR	100,13	801 064,00	0,64
Trivium Packaging Fin 3,75% 15.8.2026	1 500 000,00	EUR	96,52	1 447 830,00	1,15
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	2 000 000,00	EUR	92,34	1 846 700,00	1,47
USD/EUR S 18.1.2024	-7 100 000,00	EUR	0,90	78 496,08	0,06
Verde Bidco Spa 4,625 % 1.10.2026 (Itelyum)	1 500 000,00	EUR	94,20	1 412 925,00	1,12
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	2 100 000,00	EUR	95,40	2 003 358,00	1,59
Vertical Midco Gmbh 4,375 % 15.7.2027	2 000 000,00	EUR	96,48	1 929 680,00	1,54
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	2 000 000,00	EUR	91,47	1 829 440,00	1,46
Vodafone Group Plc 6,5 % 30.8.2084	1 400 000,00	EUR	106,84	1 495 802,00	1,19
Volvo Car Ab 2,125 % 02.04.2024	1 000 000,00	EUR	99,15	991 470,00	0,79
Wepa Hygieneprodukte Gmb 2,875% 15.12.2027	2 000 000,00	EUR	93,27	1 865 320,00	1,48
Werner Finco FIX 8,75% 15.10.2028	762 937,00	USD	83,53	576 763,52	0,46
WINDSTREAM CORP 6.375 % 1.8.2023	1 000 000,00	USD	0,00	9,05	0,00
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,1	2 000 000,00	EUR	91,09	1 821 860,00	1,45
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	2 000 000,00	EUR	84,22	1 684 340,00	1,34
<u>Yhteensä</u>				<u>115 962 158,27</u>	<u>92,31</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				9 665 364,23	7,69
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				125 627 522,50	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	407 663,60295	376 240,47004
muutos edellisestä vuodesta	31 423,13	35 004,25
prosenttia rahaston arvosta	94,91 %	98,56 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	71 160,79403	17 329,38223
muutos edellisestä vuodesta	53 831,41	9 593,42
prosenttia rahaston arvosta	5,09 %	1,44 %
<u>Rahasto-osuuden arvo</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
1 K-osuus (kasvuosuus)	292,48506	259,96829
muutos edellisestä vuodesta	32,52	-41,51
1 T-osuus (tuotto-osuus)	89,82485	82,24935
muutos edellisestä vuodesta	7,58	-16,26

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ High Yield

Rahaston kaupankäyntikulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	903 700,54	810 293,48
Muut kulut	267 801,72	209 083,91

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

Volatiliteetti	3,5%
Tracking error	1,1%
Sharpen mittari	-0,82
Salkun kiertonopeus	0,11
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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-7 622 113,20	-44 710 585,03
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 477 156,18	1 931 798,96
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	-6 144 957,02	-42 778 786,07
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 010 688,56	-983 219,36
Muut kulut	-691 643,10	-25 563,59
Kulut yhteensä	-1 702 331,66	-1 008 782,95
Tilikauden voitto (tappio)	-7 847 288,68	-43 787 569,02

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	82 664 175,04	70 596 147,15
Myyntisaamiset	1 305 851,97	61 595,78
Muut saamiset		
Muut	988 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	1 120 671,30	1 379 987,97
VASTAAVAA	86 078 698,31	72 037 730,90
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	83 940 297,52	71 954 653,77
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	2 041 383,42	0,00
Muut velat		
Muut	97 017,37	83 077,13
VASTATTAVAA	86 078 698,31	72 037 730,90

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 333 455,91	8 612 314,42
Luovutustappiot	-17 929 012,39	-15 342 921,62
Realisoitumattomat arvonnousut	13 768 392,15	-11 706 255,65
Realisoitumattomat arvonalaskut	-20 794 948,87	-26 273 722,18
	<u>-7 622 113,20</u>	<u>-44 710 585,03</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	71 954 653,77	101 017 245,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 482 913,65	19 669 594,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 680 716,78	-4 930 188,71
Tuotonjako	-68 043,98	-156 209,38
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	17 098 779,54	141 780,18
Tilikauden voitto (tappio)	-7 847 288,68	-43 787 569,04
Rahaston arvo 31.12.	<u>83 940 297,52</u>	<u>71 954 653,77</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	1 838 600,73	1 690 706,52
Tuotonjako		
Tuotonjako	-68 043,98	-156 209,38
Uudelleen sijoitetut tuotot	8 581,83	21 647,19
Yhteensä	<u>-59 462,15</u>	<u>-134 562,19</u>

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Aallon Group Oyj	106 540,00	EUR	10,55	1 123 997,00	1,34
Addvise Group Ab	3 850 000,00	SEK	13,64	4 717 331,98	5,62
Balco Group	180 786,00	SEK	46,10	748 664,19	0,89
Brodrene A&O Johansen A/S	513 496,00	DKK	70,30	4 844 457,91	5,77
Bufab Hldng Ab	45 000,00	SEK	386,40	1 561 963,83	1,86
Byggfakta Group Nordic Holdcc	370 830,00	SEK	36,50	1 215 875,38	1,45
Bygghemma Group First Ab	2 550 000,00	SEK	14,06	3 220 674,55	3,84
Careium Ab	540 000,00	SEK	23,10	1 120 539,27	1,33
Catena Media Plc	1 050 000,00	SEK	12,38	1 167 700,01	1,39
CDON AB	100 000,00	SEK	140,00	1 257 619,83	1,50
Cloetta Ab	1 800 000,00	SEK	18,32	2 962 233,68	3,53
Coala-Life Group Ab	15 700 000,00	SEK	0,11	149 213,00	0,18
Concentric AB	200 000,00	SEK	179,60	3 226 693,16	3,84
Digia PLC	80 000,00	EUR	5,40	432 000,00	0,51
Duroc Ab	200 000,00	SEK	18,15	326 082,86	0,39
Embracer Group Ab	1 250 000,00	SEK	27,36	3 071 624,14	3,66
Flexion Mobile Plc	1 317 173,00	SEK	8,90	1 053 062,55	1,25
Fondia Oyj	23 788,00	EUR	6,26	148 912,88	0,18
Gofore Oyj	18 040,00	EUR	22,40	404 096,00	0,48
Inission Ab	480 602,00	SEK	49,20	2 124 085,61	2,53
JM AB	155 000,00	SEK	177,50	2 471 447,54	2,94
Kambi Group Plc	97 172,00	SEK	167,70	1 463 846,52	1,74
Kamux Corp	1 225 135,00	EUR	5,61	6 873 007,35	8,19
Karnov Group Ab	680 184,00	SEK	55,50	3 391 101,08	4,04
Modern Times Group AB-B SH	595 804,00	SEK	86,15	4 610 839,84	5,49
Nelly Group Ab	813 774,00	SEK	15,75	1 151 345,61	1,37
North Media A/S	220 000,00	DKK	65,00	1 919 061,24	2,29
Ntg Nordic Transport Group A/	30 000,00	DKK	294,00	1 183 644,77	1,41
OrganoClick Ab	3 738 722,00	SEK	3,18	1 068 000,94	1,27
Per Aarsleff Holding A/S	33 898,00	DKK	322,50	1 467 089,44	1,75
Pierce Group Ab	757 022,00	SEK	6,50	442 021,30	0,53
Qleanair Ab	281 328,00	SEK	32,75	827 647,87	0,99
Qt Group Oyj	24 000,00	EUR	64,50	1 548 000,00	1,84
Raute OYJ-A SHS	106 000,00	EUR	9,84	1 043 040,00	1,24
Sanoma OYJ	107 143,00	EUR	6,95	744 643,85	0,89
Siili Solutions Oyj	1 549,00	EUR	9,62	14 901,38	0,02
Sintercast Ab	116 753,00	SEK	102,00	1 069 767,90	1,27
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	2 550 000,00	EUR	2,90	7 395 000,00	8,81
Terveystalo Oyj	250 000,00	EUR	7,74	1 935 000,00	2,31
Tf Bank Ab	151 027,00	SEK	170,40	2 311 774,81	2,75
TGS Nopec Geophysical Co AS	104 000,00	NOK	132,20	1 226 393,22	1,46
Viafin Service Oyj	77 614,00	EUR	12,70	985 697,80	1,17
Vincit Group Oy	404 796,00	EUR	3,23	1 307 491,08	1,56
Volue ASA	705 135,00	NOK	21,25	1 336 583,67	1,59
<u>Yhteensä</u>				<u>82 664 175,04</u>	<u>98,48</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 276 122,48	1,52
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				83 940 297,52	100,00

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	126 921,14251	112 863,23853
muutos edellisestä vuodesta	14 057,90	42 636,28
prosenttia rahaston arvosta	58,7 %	54,4 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	89 955,55024	96 319,08382
muutos edellisestä vuodesta	-6 363,53	-6 377,50
prosenttia rahaston arvosta	39,1 %	43,3 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	11 249,85451	11 212,65907
muutos edellisestä vuodesta	37,20	-3 536,76
prosenttia rahaston arvosta	2,2 %	2,3 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	388,19660	346,63868
muutos edellisestä vuodesta	41,56	-240,90
2 K-osuus (kasvuosuus)	364,97294	323,31270
muutos edellisestä vuodesta	41,66	-220,32
2 T-osuus (tuotto-osuus)	163,43329	150,78551
muutos edellisestä vuodesta	12,65	-115,44
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 010 688,56	983 219,36
Muut kulut	691 643,10	25 563,59

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	16,2%
Tracking error	9,1%
Sharpen mittari	-0,08
Salkun kiertonopeus	0,34
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,04 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,74 %
Tuottosidonnaiset palkkiot p.a.	0,00 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 20,0 %

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.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	3 411 850,83	-6 359 205,13
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	3 411 850,83	-6 359 205,13
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 226,47	-6 325,99
Muut kulut	-99 781,38	-55 948,93
Kulut yhteensä	-106 007,85	-62 274,92
Tilikauden voitto (tappio)	3 305 842,98	-6 421 480,05

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	34 348 311,55	29 127 901,53
Muut saamiset	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	51 188,78	35 414,19
VASTAAVAA	34 399 500,33	29 163 315,72
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	34 398 978,29	29 162 859,40
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	522,04	456,32
VASTATTAVAA	34 399 500,33	29 163 315,72

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
 Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	878 062,96	2 054 355,48
Luovutustappiot	-185 547,97	-515 521,21
Realisoitumattomat arvonnousut	2 870 811,80	-9 218 194,28
Realisoitumattomat arvonlaskut	-151 475,96	1 320 154,88
	<u>3 411 850,83</u>	<u>-6 359 205,13</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	29 162 859,40	49 535 730,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 718 181,47	1 690 614,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 811 828,41	-15 551 557,05
Tuotonjako	-100 936,04	-90 636,45
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	124 858,89	188,63
Tilikauden voitto (tappio)	3 305 842,98	-6 421 480,05
Rahaston arvo 31.12.	<u>34 398 978,29</u>	<u>29 162 859,40</u>

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

eQ Mandaatti

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
eQ Euro Investment Grade 1 K	35 333,45	EUR	219,96	7 771 920,98	22,59
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	5 772,99	EUR	158,06	912 456,08	2,65
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	7 045,76	EUR	153,51	1 081 591,13	3,14
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	3 452,77	EUR	264,94	914 786,07	2,66
eQ Eurooppa Osinko 1 K	6 541,81	EUR	243,76	1 594 658,60	4,64
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	37 871,77	EUR	24,89	942 595,88	2,74
eQ Frontier Osake 1 K	5 301,96	EUR	186,79	990 345,67	2,88
eQ High Yield 1 K	12 595,81	EUR	292,49	3 684 085,45	10,71
eQ Japani Indeksi 1 K	4 202,25	EUR	189,87	797 891,68	2,32
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	12 003,66	EUR	222,96	2 676 389,96	7,78
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	8 625,54	EUR	140,16	1 208 969,79	3,51
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	7 142,57	EUR	151,12	1 079 370,98	3,14
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	3 196,77	EUR	142,55	455 707,30	1,32
eQ Lyhyt Korke 1 K	5 442,05	EUR	142,35	774 700,97	2,25
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	2 614,66	EUR	388,20	1 015 001,07	2,95
eQ Sininen Planeetta 1 K	4 455,52	EUR	376,55	1 677 705,66	4,88
eQ Suomi 1 K	10 042,01	EUR	226,61	2 275 611,89	6,62
eQ USA Indeksi 1 K	8 688,44	EUR	435,92	3 787 487,99	11,01
eQ Vaihtuva Korke 1 K	5 900,28	EUR	119,83	707 034,40	2,06
<u>Yhteensä</u>				<u>34 348 311,55</u>	<u>99,85</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				50 666,74	0,15
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				<u>34 398 978,29</u>	<u>100,00</u>

<u>Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
1 K-osuus (kasvuosuus)	6732,07314	6139,39707
muutos edellisestä vuodesta	592,68	-1 245,48
prosenttia rahaston arvosta	2,76 %	2,68 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	205426,28650	194236,27485
muutos edellisestä vuodesta	11 190,01	-99 800,91
prosenttia rahaston arvosta	88,97 %	88,67 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	23991,80884	22887,99261
muutos edellisestä vuodesta	1 103,82	0,00
prosenttia rahaston arvosta	8,27 %	8,66 %
<u>Rahasto-osuuden arvo</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
1 K-osuus (kasvuosuus)	141,25859	127,11659
muutos edellisestä vuodesta	14,14	-21,39
2 K-osuus (kasvuosuus)	148,97391	133,12735
muutos edellisestä vuodesta	15,85	-21,32
2 T-osuus (tuotto-osuus)	118,57622	110,28838
muutos edellisestä vuodesta	8,29	-21,86
<u>Rahaston kulut</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Mandaatti**

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	6 226,47	6 325,99
Muut kulut	99 781,38	55 948,93

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatilitteetti		5,3%
Tracking error		..
Sharpen mittari		-0,52
Salkun kiertonopeus		0,24
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		41,7 %
---	--	--------

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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	6 748 123,92	-7 717 761,19
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	123 806,27	0,00
Tuotot yhteensä	6 871 930,19	-7 717 761,19
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-389 287,83	-360 719,46
Muut kulut	-124,93	-765,31
Kulut yhteensä	-389 412,76	-361 484,77
Tilikauden voitto (tappio)	6 482 517,43	-8 079 245,96

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Aktiivi

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	46 818 697,94	45 195 542,09
Muut saamiset	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	46 873,66	28 153,44
VASTAAVAA	46 865 571,60	45 223 695,53
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	46 833 383,99	45 192 049,04
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	32 187,61	31 646,49
VASTATTAVAA	46 865 571,60	45 223 695,53

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 537 476,18	1 008 726,96
Luovutustappiot		
Realisoitumattomat arvonnousut	5 210 647,74	-8 236 456,22
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	-490 031,93
	<u>6 748 123,92</u>	<u>-7 717 761,19</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	45 192 049,04	41 778 565,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 053 034,86	16 593 804,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 383 708,15	-5 098 440,83
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	489 490,81	-2 634,26
Tilikauden voitto (tappio)	6 482 517,43	-8 079 245,96
Rahaston arvo 31.12.	<u>46 833 383,99</u>	<u>45 192 049,04</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
Sijoitusrahasto-osuudet					
Fidelity European Dynamic Growth Fund I-ACC-EUR	2 306 339,80	EUR	20,30	46 818 697,94	<u>99,97</u>
Yhteensä				<u>46 818 697,94</u>	<u>99,97</u>
Rahat ja muut varat, netto				14 686,05	0,03
Rahaston arvo yhteensä				46 833 383,99	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	305 084,53	340 339,61
muutos edellisestä vuodesta	-35 255,08	83 762,86
prosenttia rahaston arvosta	100,00 %	100,00 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	153,50953	132,78516
muutos edellisestä vuodesta	20,72	-30,05

Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	389 287,83	360 719,46
Muut kulut	124,93	765,31

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	13,2%
Tracking error	5,5%
Sharpen mittari	-0,10
Salkun kiertonopeus	0,09
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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	3 537 549,44	-13 833 332,85
Osinkotuotot	3 325 317,49	3 471 242,10
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	6 862 866,93	-10 362 090,75
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 707 127,40	-1 709 601,23
Muut kulut	-184 777,24	-1 364 757,79
Kulut yhteensä	-1 891 904,64	-3 074 359,02
Tilikauden voitto (tappio)	4 970 962,29	-13 436 449,77

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	71 553 953,69	60 623 241,74
Myyntisaamiset	8 802,04	0,00
Muut saamiset		
Muut	82 830,69	430 851,44
Siirtosaamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 166 780,55	853 948,74
VASTAAVAA	72 812 366,97	61 908 041,92
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	72 668 393,76	61 777 228,89
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat	143 973,21	130 813,03
Muut		
VASTATTAVAA	72 812 366,97	61 908 041,92
Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023		

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 837 915,64	10 807 154,75
Luovutustappiot	-7 091 102,73	-11 360 922,10
Realisoitumattomat arvonnousut	17 808 410,46	2 732 472,77
Realisoitumattomat arvonlaskut	<u>-10 017 673,93</u>	<u>-16 012 038,27</u>
	3 537 549,44	-13 833 332,85
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	61 777 228,89	84 087 939,73
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 205 353,81	11 423 276,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 941 076,61	-19 778 754,19
Tuotonjako	-162 287,10	-186 260,73
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 818 212,48	-332 523,05
Tilikauden voitto (tappio)	<u>4 970 962,29</u>	<u>-13 436 449,77</u>
Rahaston arvo 31.12.	72 668 393,76	61 777 228,89
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	3 384 118,94	2 414 972,52
Tuotonjako		
Tuotonjako	-162 287,10	-186 260,73
Uudelleen sijoitetut tuotot	<u>45 956,56</u>	<u>35 504,50</u>
Yhteensä	-116 330,54	-150 756,23

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% Rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023 arvosta	
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
AAPICO HITECH PCL (NVDR)	1 777 200,00	THB	28,00	1 310 022,56	1,80
Arcadyan Technology Corp	500 000,00	TWD	170,50	2 519 081,49	3,47
Asefa Pcl	7 788 900,00	THB	3,80	779 191,42	1,07
Aztech Global Ltd	3 900 000,00	SGD	0,93	2 488 849,24	3,42
Banco Abc Brasil Sa	610 931,00	BRL	25,04	2 853 411,97	3,93
Calc China Aircraft	2 600 000,00	HKD	3,62	1 091 791,96	1,50
Cinkarna Celje Dd	84 960,00	EUR	20,50	1 741 680,00	2,40
Corpovael Sa De Cv	2 000 000,00	MXN	2,83	302 809,98	0,42
Dom Development Sa	100 000,00	PLN	149,40	3 439 780,81	4,73
Erajaya Swasembada Tbk Pt	57 000 000,00	IDR	426,00	1 424 873,73	1,96
Eurocharm Holdings Co Ltd	470 000,00	TWD	182,00	2 527 650,80	3,48
Gemadept Corp	750 000,00	VND	70 500,00	1 972 506,16	2,71
Getac Holdings Corp	1 600 000,00	TWD	111,00	5 247 963,31	7,22
Him International Music Inc	676 000,00	TWD	106,50	2 127 375,40	2,93
Ho Chi Minh City Infrastructur	2 580 200,00	VND	17 250,00	1 660 391,33	2,28
Ho Chi Minh City Infrastructur righ	2 580 200,00	VND	0,00	0,00	0,00
Idico Corp Jsc	1 130 000,00	VND	52 100,00	2 196 262,03	3,02
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	38 152 671,00	IDR	525,00	1 175 374,26	1,62
Industri Jamu Dan Farmasi Sido I	4 000 000,00	IDR	525,00	123 228,52	0,17
Intron Technology Holdings Ltd	2 900 000,00	HKD	2,22	746 807,97	1,03
Ite Technology Inc	358 000,00	TWD	150,50	1 592 089,05	2,19
Kgi Securities Thailand Pcl	12 000 000,00	THB	4,58	1 446 875,50	1,99
Krka Dd Novo Mesto	12 000,00	EUR	110,00	1 320 000,00	1,82
Kwg Living Group Holdings Ltd	3 000 000,00	HKD	0,47	163 559,99	0,23
Mc Group Pcl	5 000 000,00	THB	13,20	1 737 514,25	2,39
Quang Ngai Sugar Jsc	840 000,00	VND	45 800,00	1 435 201,07	1,98
Sercomm Corp	600 000,00	TWD	134,50	2 384 631,98	3,28
Sigurd Microelectronics Corp	950 000,00	TWD	65,20	1 830 286,30	2,52
Sitronix Technology Corp	340 000,00	TWD	278,00	2 793 003,90	3,84
Taiwan Sakura Corp	1 220 000,00	TWD	69,50	2 505 488,79	3,45
Tang Palace China Holdings Ltd	11 000 000,00	HKD	0,50	631 619,97	0,87
Taseco Air Services Jsc	731 000,00	VND	50 500,00	1 377 135,72	1,90
Ten Pao Group Holdings Ltd	10 400 000,00	HKD	1,02	1 230 527,95	1,69
Text SA	54 198,00	PLN	115,80	1 445 013,79	1,99
Thai Vegetable Oil Pcl	1 200 000,00	THB	21,40	676 051,00	0,93
Tianneng Power	2 200 000,00	HKD	6,59	1 681 767,93	2,31
Tk Group Holdings Ltd	3 250 000,00	HKD	1,41	531 569,98	0,73
TQM ALPHA PCL	1 294 000,00	THB	28,75	979 392,03	1,35
Uchi Technologies Bhd	2 500 000,00	MYR	3,71	1 827 334,16	2,51
Ums Holdings Ltd	2 700 000,00	SGD	1,34	2 482 673,44	3,42
Viglacera Corp	800 000,00	VND	54 900,00	1 638 439,16	2,25
Wittchen Sa	200 000,00	PLN	30,10	1 386 042,87	1,91
Xingda Int	9 002 271,00	HKD	1,45	1 514 181,92	2,08
Zavaroalnica Triglav Dd	35 000,00	EUR	34,70	1 214 500,00	1,67
<u>Yhteensä</u>				<u>71 553 953,69</u>	<u>98,47</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 114 440,07	1,53
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				72 668 393,76	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	490 349,85368	489 772,21789
muutos edellisestä vuodesta	577,64	-56 873,02
prosenttia rahaston arvosta	94,58 %	95,33 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	3 865,32843	3 865,32843
muutos edellisestä vuodesta	0,00	-320,32
prosenttia rahaston arvosta	0,77 %	0,76 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	34 130,62738	26 806,61758
muutos edellisestä vuodesta	7 324,01	435,35
prosenttia rahaston arvosta	4,66 %	3,91 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	140,16162	120,23952
muutos edellisestä vuodesta	19,92	-26,78
2 K-osuus (kasvuosuus)	143,85506	122,18418
muutos edellisestä vuodesta	21,67	-25,72
1 T-osuus (tuotto-osuus)	99,15197	90,08867
muutos edellisestä vuodesta	9,06	-27,61

Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 707 127,40	1 709 601,23
Muut kulut	184 777,24	1 364 757,79

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	8,9%
Tracking error	7,8%
Sharpen mittari	-0,21
Salkun kiertonopeus	0,19
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,08 %
Juoksevat kulut, p.a.	2,55 %
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 nettohinnolla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 872 700,04	-253 346,95
Korkotuotot	1 070 695,67	436 252,32
Muut tuotot	80 560,17	0,00
Tuotot yhteensä	3 023 955,88	182 905,37
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-121 963,78	-189 434,94
Muut kulut	-138 781,32	-35 855,83
Kulut yhteensä	-260 745,10	-225 290,77
Tilikauden voitto (tappio)	2 763 210,78	-42 385,40

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	63 409 602,08	106 481 449,78
Muut saamiset		
Muut	1 957 809,78	4 470 000,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	888 756,67	149 690,88
VASTAAVAA	66 256 168,53	111 101 140,66
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	66 066 801,29	111 089 027,44
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	189 367,24	12 113,22
VASTATTAVAA	66 256 168,53	111 101 140,66

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 620 850,20	160 657,00
Luovutustappiot	-160 865,80	-608 581,75
Realisoitumattomat arvonnousut	459 015,64	395 128,05
Realisoitumattomat arvonlaskut	-46 300,00	-200 550,25
	<u>1 872 700,04</u>	<u>-253 346,95</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	111 089 027,44	152 482 878,88
Rahasto-osuuksien merkinnät	59 934 626,75	73 166 784,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-105 003 122,90	-121 472 305,15
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-2 716 940,78	6 954 055,08
Tilikauden voitto (tappio)	<u>2 763 210,78</u>	<u>-42 385,40</u>
Rahaston arvo 31.12.	66 066 801,29	111 089 027,44

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Abb Finance Bv FLT 31.3.2024	1 000 000,00	EUR	100,13	1 001 260,00	1,52
Aktia Bank FLT 22.4.2024	3 000 000,00	EUR	100,08	3 002 250,00	4,54
Belgium Kingdom 0,5 % 22.10.2024	4 000 000,00	EUR	97,84	3 913 520,00	5,92
Coloplast Finance Bv FLT 19.5.2024	3 000 000,00	EUR	100,15	3 004 410,00	4,55
Daimler Ag FLT 03.07.2024	4 000 000,00	EUR	100,15	4 005 960,00	6,06
Elisa Oyj CP 9.1.2024	1 500 000,00	EUR	99,88	1 498 144,65	2,27
Fortum CP 6.8.2024	3 000 000,00	EUR	97,51	2 925 312,00	4,43
French Discount T-Bill 7.8.2024	5 000 000,00	EUR	97,95	4 897 700,00	7,41
German Treasury Bill 0% 16.10.2024	5 000 000,00	EUR	97,45	4 872 300,00	7,37
Hexagon CP 11.1.2024	2 000 000,00	EUR	99,84	1 996 756,80	3,02
Kemijoki CP 9.1.2024	3 000 000,00	EUR	99,93	2 997 975,00	4,54
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	3 000 000,00	EUR	100,30	3 009 000,00	4,55
Op Corporate Bank Plc FLT 17.05.2024	3 000 000,00	EUR	100,32	3 009 630,00	4,56
Oriola CP 10.5.2024	2 000 000,00	EUR	98,44	1 968 817,80	2,98
Sandvik CD 26.1.2024	3 000 000,00	EUR	99,69	2 990 667,90	4,53
Spain Letras Del Tesoro 9.8.2024	5 000 000,00	EUR	97,90	4 894 950,00	7,41
Suomen Hypoteekkiyhdistys CP 5.8.2024	3 000 000,00	EUR	97,63	2 928 923,10	4,43
TietoEvry CP 15.01.2024	2 000 000,00	EUR	99,86	1 997 258,40	3,02
Uponor CP 28.3.2024	3 000 000,00	EUR	98,96	2 968 842,00	4,49
Valmet CP 12.07.2024	2 000 000,00	EUR	97,77	1 955 329,00	2,96
Vattenfall Ab CP 11.6.2024	3 000 000,00	EUR	98,25	2 947 436,10	4,46
Vattenfall Ab FLT 18.4.2024	500 000,00	EUR	100,08	500 390,00	0,76
<u>Yhteensä</u>				<u>63 286 832,75</u>	<u>95,79</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				2 779 968,54	4,21
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				66 066 801,29	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	464 099,88173	680 635,03494
muutos edellisestä vuodesta	-216 535,15321	-213 592,96
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %	84,4 %
1 P-osuus	0,00000	174 378,34426
muutos edellisestä vuodesta	-174 378,34	-121 346,54
prosenttia rahaston arvosta	0,0 %	15,6 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	142,35470	137,74872
muutos edellisestä vuodesta	4,61	0,04
1 P-osuus	102,87281	99,39552
muutos edellisestä vuodesta	3,48	0,18

SIJOITUSRAHASTO**eQ Lyhyt Korko**

Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	121 963,78	189 434,94
Muut kulut	138 781,32	35 855,83

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatilitteetti	0,3%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-12,38
Salkun kiertonopeus	0,46
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

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-4 047 821,49	-6 165 845,47
Korkotuotot	899 221,31	787 907,16
Muut tuotot	5 111,13	0,00
Tuotot yhteensä	-3 143 489,05	-5 377 938,31
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-128 983,60	-129 482,24
Muut kulut	0,00	-71 512,01
Kulut yhteensä	-128 983,60	-200 994,25
Tilikauden voitto (tappio)	-3 272 472,65	-5 578 932,56

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	37 276 207,68	32 684 011,10
Muut saamiset		
Muut	2 922 000,00	5 987 313,53
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	337 429,31	37 968,77
VASTAAVAA	40 535 636,99	38 709 293,40
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	39 814 236,53	35 725 622,26
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	721 400,46	2 983 671,14
VASTATTAVAA	40 535 636,99	38 709 293,40

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	41 533,80	19 823,45
Luovutustappiot	-1 544 763,30	-1 243 348,25
Realisoitumattomat arvonnousut	330 751,75	-81 703,80
Realisoitumattomat arvonalaskut	-2 875 343,74	-4 860 616,87
	<u>-4 047 821,49</u>	<u>-6 165 845,47</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	35 725 622,26	33 615 769,92
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 281 565,38	16 122 308,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 403 993,75	-11 260 863,44
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 483 515,29	2 827 339,91
Tilikauden voitto (tappio)	-3 272 472,65	-5 578 932,56
Rahaston arvo 31.12.	<u>39 814 236,53</u>	<u>35 725 622,26</u>

Arvopaperisijoitukset

Arvopaperi	Määrä kpl	Val	Kurssi	Markkina-arvo 31.12.2023	% rahaston 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	1 100 000,00	EUR	96,33	1 059 575,00	2,66
Belgium Kingdom 0% 22.10.2031	1 000 000,00	EUR	82,69	826 920,00	2,08
BelgiumKingdom 1,00% 22.6.2026	300 000,00	EUR	96,75	290 262,00	0,73
Bonos Y Oblig Del Estado 0,8% 30.7.2027	2 000 000,00	EUR	94,12	1 882 320,00	4,73
Bonos Y Oblig Del Estado 2,15% 31.10.2025	600 000,00	EUR	98,99	593 952,00	1,49
Bonos Y Oblig Del Estado 5,15% 31.10.2044	650 000,00	EUR	124,37	808 405,00	2,03
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032	500 000,00	EUR	122,02	610 075,00	1,53
Bundesrepub. Deutschland 1 % 15.5.2038	2 000 000,00	EUR	85,00	1 700 020,00	4,27
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	1 750 000,00	EUR	125,83	2 202 095,00	5,53
Buoni Poliennali Del Tes 0,95% 1.8.30	800 000,00	EUR	86,44	691 512,00	1,74
Buoni Poliennali Del Tes 1,45% 15.5.2025	1 400 000,00	EUR	97,86	1 370 054,00	3,44
BUONI POLIENNALI DEL TES 3,4% 28.3.2025	2 000 000,00	EUR	100,25	2 005 020,00	5,04
Buoni Poliennali Del Tes 4,5% 1.3.2024	300 000,00	EUR	100,07	300 201,00	0,75
BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 1.8.2034	1 900 000,00	EUR	111,34	2 115 365,00	5,31
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	1 800 000,00	EUR	98,32	1 769 814,00	4,45
Finnish Government 0% 15.9.2030	300 000,00	EUR	85,34	256 023,00	0,64
Finnish Government 1,5 % 15.9.2032	400 000,00	EUR	92,16	368 648,00	0,93

SIJOITUSRAHASTO**eQ Euro Valtionobligaatio**

Finnish Government 2% 15.4.2024	200 000,00	EUR	99,48	198 966,00	0,50
France (Govt Of) 0 % 25.02.2025	1 000 000,00	EUR	96,71	967 090,00	2,43
France (Govt Of) 0.5 % 25.5.2025	700 000,00	EUR	96,99	678 958,00	1,71
France (Govt Of) 1,75% 25.11.2024	650 000,00	EUR	98,72	641 647,50	1,61
France (Govt Of) 2 % 25.11.2032	600 000,00	EUR	96,32	577 890,00	1,45
France (Govt Of) 2,5 % 25.5.2043	1 650 000,00	EUR	93,05	1 535 374,50	3,86
FRANCE (GOVT OF) 3% 25.5.2033	1 000 000,00	EUR	104,06	1 040 640,00	2,61
France Govt of fix 1,5 25.5.2050	1 300 000,00	EUR	72,68	944 840,00	2,37
Ireland Government Bond 5,4 % 13.03.2025	700 000,00	EUR	102,65	718 536,00	1,80
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	1 200 000,00	EUR	90,83	1 089 996,00	2,74
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	1 100 000,00	EUR	100,89	1 109 823,00	2,79
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	2 000 000,00	EUR	99,23	1 984 640,00	4,98
Netherlands Government 4 % 15.01.2037	400 000,00	EUR	116,54	466 164,00	1,17
Obrigacoes Do Tesouro 0,475 % 18.10.2030	400 000,00	EUR	87,75	351 000,00	0,88
Obrigacoes Do Tesouro 15.10.2025 2,875%	600 000,00	EUR	100,66	603 930,00	1,52
Obrigacoes Do Tesouro 2,25% 18.4.2034	1 500 000,00	EUR	95,40	1 431 045,00	3,59
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	900 000,00	EUR	99,29	893 592,00	2,24
Republic Of Austria 0% 20.2.2031	1 000 000,00	EUR	84,00	840 040,00	2,11
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20.2.2033	300 000,00	EUR	102,47	307 416,00	0,77
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	1 500 000,00	EUR	111,71	1 675 650,00	4,21
<u>Yhteensä</u>				<u>36 907 499,00</u>	<u>92,70</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				2 906 737,53	7,30
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				39 814 236,53	100,00

Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	251 899,35666	239 745,93925
muutos edellisestä vuodesta	12 153,42	50 416,37
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %	100,0 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	158,05613	149,01450
muutos edellisestä vuodesta	9,04	-28,54
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	128 983,60	129 482,24
Muut kulut	0,00	71 512,01

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)	
Volatiliteetti	7,3%
Tracking error	0,9%
Sharpen mittari	-0,40
Salkun kiertonopeus	0,33
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,41 %

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.

SIJOITUSRAHASTO**eQ Euro Valtionobligaatio**

Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	28 982 489,13	-81 505 623,86
Osinkotuotot	14 922 840,48	23 993 695,83
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	43 905 329,61	-57 511 928,03
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 189 366,28	-8 128 454,50
Muut kulut	-1 217 208,55	-1 430 319,33
Kulut yhteensä	-7 406 574,83	-9 558 773,83
Tilikauden voitto (tappio)	36 498 754,78	-67 070 701,86

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	250 361 787,89	233 651 714,98
Muut saamiset		
Muut	4 389 430,78	1 518 229,49
Rahat ja pankkisaamiset	2 003 876,25	10 530 981,86
VASTAAVAA	256 755 094,92	245 700 926,33
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	254 897 491,49	240 045 077,48
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 359 301,84	
Muut velat		
Muut	498 301,59	5 655 848,85
VASTATTAVAA	256 755 094,92	245 700 926,33

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko
Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	32 882 570,96	42 637 514,36
Luovutustappiot	-21 513 647,13	-55 350 899,59
Realisoitumattomat arvonnousut	37 657 799,62	-70 841 908,91
Realisoitumattomat arvonalaskut	<u>-20 044 234,32</u>	<u>2 049 670,28</u>
	28 982 489,13	-81 505 623,86
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	240 045 077,48	371 920 589,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 751 296,75	35 421 006,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-42 399 550,91	-91 446 781,99
Tuotto-osuuksien maksut	-957 516,09	-4 754 180,84
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	959 429,48	-4 024 854,20
Tilikauden voitto (tappio)	<u>36 498 754,78</u>	<u>-67 070 701,86</u>
Rahaston arvo 31.12.	254 897 491,49	240 045 077,48
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	17 420 736,41	15 681 508,35
Tuotonjako		
Tuotonjako	-957 516,09	-4 754 180,84
Uudelleen sijoitetut tuotot	<u>180 975,75</u>	<u>2 482 783,67</u>
Yhteensä	-776 540,34	-2 271 397,17

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% Rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Akr Corporindo Tbk Pt	62 156 700,00	IDR	1 475,00	5 379 871,41	2,11
Asseco Poland Sa	286 457,00	PLN	73,10	4 821 220,43	1,89
Banco do Brasil SA	1 078 200,00	BRL	55,39	11 139 576,59	4,37
Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Bar	34 921 500,00	IDR	1 150,00	2 356 582,54	0,92
Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk PT	130 000 000,00	IDR	625,00	4 767 769,99	1,87
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	14 500 000,00	IDR	5 725,00	4 871 193,93	1,91
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT II	15 000 000,00	IDR	5 725,00	5 039 166,13	1,98
Boc Aviation Ltd	690 000,00	HKD	59,70	4 778 387,81	1,87
Bosideng International Holdings Ltd	18 500 000,00	HKD	3,51	7 532 459,70	2,96
China Fiber Optic Network System Group Ltd	9 000 000,00	HKD	0,00	0,00	0,00
China Lilang Ltd	10 364 000,00	HKD	4,23	5 085 407,32	2,00
China Metal Recycling Holdings Ltd	500 000,00	HKD	0,00	0,00	0,00
Elan Microelectronics Corp	515 000,00	TWD	162,50	2 472 910,64	0,97
Gree Electric Appliances	1 599 974,00	CNY	32,17	6 565 660,04	2,58
Grupa Kety Sa	35 552,00	PLN	745,00	6 098 183,41	2,39
Grupo Financiero Banorte Sab D	1 193 535,00	MXN	170,76	10 903 729,25	4,28
Heineken Malaysia Bhd	1 212 100,00	MYR	24,14	5 764 740,63	2,26
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	12 300 000,00	IDR	6 450,00	4 655 397,32	1,83
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	142 000 000,00	IDR	525,00	4 374 612,34	1,72
Industri Jamu Dan Farmasi Sido II	25 000 000,00	IDR	525,00	770 178,23	0,30
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	841 940,00	PHP	246,80	3 389 144,02	1,33
Kb Laminates	5 100 000,00	HKD	6,72	3 975 551,84	1,56
Keppel Ltd	600 000,00	SGD	7,07	2 910 862,55	1,14
Kia Corp	122 391,00	KRW	100 000,00	8 563 242,52	3,36
Kiatnakin Phatra Bank Pcl	5 000 000,00	THB	50,25	6 614 400,83	2,59
Kiatnakin Phatra Bank Pcl warrant 5	583 333,00	THB	0,42	6 449,86	0,00
Kiatnakin Phatra Bank Pcl warrant 6	583 333,00	THB	1,71	26 260,14	0,01
King Yuan Electronics Co Ltd	4 006 000,00	TWD	84,90	10 050 009,31	3,94
Lao Feng Xiang Co Ltd	2 604 744,00	USD	3,45	8 135 552,13	3,19
Livzon Group	1 750 000,00	HKD	24,15	4 902 449,80	1,92
Malayan Banking Bhd	3 837 588,00	MYR	8,89	6 721 468,43	2,64
Mediatek Inc	400 000,00	TWD	1 015,00	11 997 033,25	4,71
Micro-Star International Co Lt	950 000,00	TWD	204,00	5 726 662,67	2,25
NagaCorp Ltd	8 453 645,00	HKD	3,07	3 010 511,94	1,18
Novatek Microelectronics Corp	660 000,00	TWD	517,00	10 082 826,81	3,96
Santos Brasil Participacoes Sa	3 650 000,00	BRL	9,37	6 379 262,11	2,50
Security Bank Corp Pref	192 000,00	PHP	0,10	313,16	0,00
Simplo Technology Co Ltd	800 000,00	TWD	420,00	9 928 579,24	3,90
Sitc International Holdings Co	2 808 000,00	HKD	13,48	4 390 813,26	1,72
Supalai PCL	12 300 000,00	THB	18,60	6 022 856,21	2,36
Time Dotcom Bhd	6 500 000,00	MYR	5,40	6 915 302,32	2,71
Tisco Financial Group Pcl	2 250 000,00	THB	99,75	5 908 535,67	2,32
Tripod Technology Corp	700 000,00	TWD	195,00	4 033 485,32	1,58
Vietnam Dairy Products Jsc	1 053 600,00	VND	67 600,00	2 656 993,21	1,04
Vietnam Dairy Products Jsc II	1 300 000,00	VND	67 600,00	3 278 370,51	1,29
Vietnam Dairy Products Jsc III	146 400,00	VND	67 600,00	369 194,96	0,14
Vietnam Engine & Agricultural	2 496 700,00	VND	34 400,00	3 204 002,09	1,26
Vietnam Engine & Agricultural II	2 103 300,00	VND	34 400,00	2 699 153,92	1,06
Vietnam Engine & Agricultural III	167 700,00	VND	34 400,00	215 208,54	0,08
Xinyi Glass Holdings Ltd	2 700 000,00	HKD	8,76	2 743 631,89	1,08
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	16 484 000,00	HKD	4,25	8 126 611,67	3,19

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

<u>Yhteensä</u>	<u>250 361 787,89</u>	<u>98,22</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>	4 535 703,60	1,78
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>	254 897 491,49	100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	1 065 087,33371	1 144 324,52772
muutos edellisestä vuodesta	-79 237,19	-92 945,05
prosenttia rahaston arvosta	93,17 %	93,47 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	165 476,80773	159 768,58148
muutos edellisestä vuodesta	5 708,23	-447 613,24
prosenttia rahaston arvosta	6,83 %	6,53 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	222,96458	196,06638
muutos edellisestä vuodesta	26,90	-42,11
1 T-osuus (tuotto-osuus)	105,27600	98,15139
muutos edellisestä vuodesta	7,12	-29,01
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	6 189 366,28	8 128 454,50
Muut kulut	1 217 208,55	1 430 319,33
Tunnuslukuja (viim. 12 kk)		
Volatilitteetti		9,5%
Tracking error		7,4%
Sharpen mittari		-0,21
Salkun kiertonopeus		0,35
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta		0,14 %
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 nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Sininen Planeetta

TUOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	3 861 447,81	-19 382 281,34
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 557 198,68	1 579 048,67
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	5 418 646,49	-17 803 232,67
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 766 317,23	-1 762 312,75
Muut kulut	-275 164,80	-217 440,90
Kulut yhteensä	-2 041 482,03	-1 979 753,65
Tilikauden voitto (tappio)	3 377 164,46	-19 782 986,32

SIJOITUSRAHASTO
eQ Sininen Planeetta

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	120 085 756,57	114 671 198,94
Myyntisaamiset		
Muut saamiset	2 266 209,24	17 997,93
Muut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	725 519,98	3 705 615,92
VASTAAVAA	123 077 485,79	118 394 812,79
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	121 174 137,84	115 299 221,67
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 758 220,27	0,00
Muut velat		
Muut	145 127,68	3 095 591,12
VASTATTAVAA	123 077 485,79	118 394 812,79

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023
Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
 Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 140 840,18	8 933 249,69
Luovutustappiot	-16 779 851,26	-4 654 689,49
Realisoitumattomat arvonnousut	17 313 637,07	-8 446 239,19
Realisoitumattomat arvonlaskut	-14 813 178,18	-15 214 602,35
	3 861 447,81	-19 382 281,34
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	115 299 221,67	123 697 618,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 442 370,23	23 176 408,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 437 522,35	-9 221 766,43
Tuotonjako	-181 551,36	-196 979,19
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	14 674 455,19	-2 373 073,15
Tilikauden voitto (tappio)	3 377 164,46	-19 782 986,32
Rahaston arvo 31.12.	121 174 137,84	115 299 221,67
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	4 816 254,50	4 612 518,23
Tuotonjako		
Tuotonjako	-181 551,36	-196 979,19
Uudelleen sijoitetut tuotot	7 255,63	8 936,67
Yhteensä	-174 295,73	-188 042,52

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Adobe Systems Inc	5 200,00	USD	596,6	2 807 783,51	2,32
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
Alstom SA	9 000,00	EUR	12,18	109 620,00	0,09
Autodesk Inc	18 000,00	USD	243,48	3 966 549,01	3,27
Belimo Holding Ag	6 000,00	CHF	463,8	2 992 612,03	2,47
Biomarin Pharmaceutical Inc	22 000,00	USD	96,42	1 919 847,95	1,58
Check Point Software Technologie	5 000,00	USD	152,79	691 420,04	0,57
Cisco Systems Inc	115 000,00	USD	50,52	5 258 213,41	4,34
Danone Sa	41 000,00	EUR	58,68	2 405 880,00	1,99
Dr. Martens Plc	1 000 000,00	GBP	0,886	1 021 997,16	0,84
Elf Beauty Inc	21 000,00	USD	144,34	2 743 361,39	2,26

Enphase Energy Inc	24 500,00	USD	132,14	2 930 066,07	2,42
Ermenegildo Zegna Nv	76 385,00	USD	11,57	799 868,27	0,66
Etsy Inc	30 000,00	USD	81,05	2 200 651,64	1,82
First Solar Inc	39 289,00	USD	172,28	6 126 082,83	5,06
Infineon Technologies Ag	167 000,00	EUR	37,8	6 312 600,00	5,21
Intel Corp	70 000,00	USD	50,25	3 183 546,02	2,63
International Business Machines C	14 000,00	USD	163,55	2 072 314,24	1,71
Ip Group Plc	2 855 310,00	GBP	0,581	1 913 574,46	1,58
Kerry Group Plc	30 000,00	EUR	78,66	2 359 800,00	1,95
L'Oreal Sa	8 000,00	EUR	450,65	3 605 200,00	2,98
Mastercard Inc-CLASS A	14 500,00	USD	426,51	5 597 244,09	4,62
Microsoft Corp	20 500,00	USD	376,04	6 976 939,09	5,76
Novo Nordisk A/S-B	40 000,00	DKK	698,1	3 747 403,23	3,09
NVIDIA Corp	11 500,00	USD	495,22	5 154 339,76	4,25
Palo Alto Networks Inc	18 000,00	USD	294,88	4 803 909,86	3,96
Pfizer Inc	75 000,00	USD	28,79	1 954 249,25	1,61
Roche Holding AG-GENUSSCHEIL	14 000,00	CHF	244,5	3 681 080,56	3,04
Salesforce Inc	22 000,00	USD	263,14	5 239 460,58	4,32
Schneider Electric SA	22 000,00	EUR	181,78	3 999 160,00	3,30
STMicroelectronics NV	120 000,00	EUR	45,21	5 425 200,00	4,48
Trimble Navigation Ltd	23 000,00	USD	53,2	1 107 430,54	0,91
Unilever Plc	48 000,00	EUR	43,855	2 105 040,00	1,74
Verbund AG	20 000,00	EUR	84,05	1 681 000,00	1,39
Vestas Wind Systems A/S	150 000,00	DKK	214,3	4 313 861,80	3,56
Volue ASA	539 411,00	NOK	21,25	1 022 453,76	0,84
Wal-Mart Stores Inc	27 000,00	USD	157,65	3 852 430,08	3,18
Walt Disney Co	22 000,00	USD	90,29	1 797 791,66	1,48
Zscaler Inc	11 000,00	USD	221,56	2 205 774,28	1,82

<u>Yhteensä</u>				<u>120 085 756,57</u>	<u>99,10</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 088 381,27	0,90
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				121 174 137,84	100,00

Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	278 655,29618	280 317,44955
muutos edellisestä vuodesta	-1 662,15	35 750,35
prosenttia rahaston arvosta	86,59 %	88,71 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	28 841,06829	29 519,46863
muutos edellisestä vuodesta	-678,40	4 220,74
prosenttia rahaston arvosta	3,97 %	4,31 %
BSAG-osuus (tuotto-osuus)	71 621,51761	110 249,74874
muutos edellisestä vuodesta	-38 628,23	-885,28
prosenttia rahaston arvosta	9,43 %	14,83 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	376,54525	338,31879
muutos edellisestä vuodesta	38,23	-68,22
1 T-osuus (tuotto-osuus)	166,99293	156,25343
muutos edellisestä vuodesta	10,74	-40,00
BSAG-osuus (tuotto-osuus)	159,61061	143,76488
muutos edellisestä vuodesta	15,85	-29,42
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 766 317,23	1 762 312,75
Muut kulut	275 164,80	217 440,90

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	12,2%
Tracking error	5,9%
Sharpen mittari	-0,16
Salkun kiertonopeus	0,50
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,06 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,53 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 34,2%

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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-287 585,01	-1 197 647,19
Korkotuotot	1 868 911,21	503 454,11
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	1 581 326,20	-694 193,08
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-103 719,92	-111 789,07
Muut kulut	-381 122,88	-26 456,28
Kulut yhteensä	-484 842,80	-138 245,35
Tilikauden voitto (tappio)	1 096 483,40	-832 438,43

SIJOITUSRAHASTO
eQ Vaihtuva korko

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	43 325 425,75	51 356 915,32
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	1 966 076,89	504 785,08
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	1 747 370,07	968 589,45
VASTAAVAA	47 038 872,71	52 830 289,85
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	45 520 625,70	52 821 210,33
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 509 615,21	
Muut velat		
Muut	8 631,80	9 079,52
VASTATTAVAA	47 038 872,71	52 830 289,85

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	52 396,10	4 350,00
Luovutustappiot	-331 606,70	-334 007,20
Realisoitumattomat arvonnousut	82 807,50	149 460,45
Realisoitumattomat arvonalaskut	-91 181,91	-1 017 450,44
	<u>-287 585,01</u>	<u>-1 197 647,19</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	52 821 210,33	66 050 208,27
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 995 492,14	20 784 608,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 187 771,91	-33 669 356,06
Tuotonjako	-4 933,37	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	800 145,11	488 188,55
Tilikauden voitto (tappio)	1 096 483,40	-832 438,43
Rahaston arvo 31.12.	<u>45 520 625,70</u>	<u>52 821 210,33</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	257 318,71	240 908,30
Tuotonjako		
Tuotonjako	-4 933,37	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	3 037,13	0,00
Yhteensä	<u>-1 896,24</u>	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset

	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Abb Finance Bv FLT 31.3.2024	500 000,00	EUR	100,13	500 630,00	1,10
Abn Amro Bank Nv FLT 10.1.2025	1 200 000,00	EUR	100,18	1 202 112,00	2,64
Aktia Bank FLT 15.5.2024	1 200 000,00	EUR	99,92	1 199 028,00	2,63
Ald Sa FLT 21.2.2025	1 500 000,00	EUR	100,17	1 502 565,00	3,30
At&T Inc FLT 6.3.2025	700 000,00	EUR	100,06	700 448,00	1,54
Banco Bilbao Vizcaya Arg FLT 26.11.2025	500 000,00	EUR	101,18	505 890,00	1,11
Bank Of America Corp FLT 22.9.2026	800 000,00	EUR	100,34	802 696,00	1,76
Bank Of Montreal FLT 6.6.2025	400 000,00	EUR	100,23	400 912,00	0,88
Bank Of Nova Scotia FLT 22.09.2025	1 000 000,00	EUR	100,06	1 000 630,00	2,20
Barclays Plc FLT 12.5.2026	500 000,00	EUR	100,07	500 335,00	1,10
Bonum Pankki Oy FLT 5.4.2025	1 000 000,00	EUR	99,34	993 400,00	2,18
Central Bank Of Savings FLT 2.2.2024	1 000 000,00	EUR	99,99	999 910,00	2,20
Central Bank Of Savings FLT 3.2.2024	1 000 000,00	EUR	99,97	999 680,00	2,20
Cie De Saint-Gobain FLT 18.7.2024	400 000,00	EUR	100,01	400 040,00	0,88

Coloplast Finance Bv FLT 19.5.2024	300 000,00	EUR	100,15	300 441,00	0,66
Cooperatieve Rabobank Ua FLT 03.11.2026	800 000,00	EUR	100,61	804 912,00	1,77
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	1 800 000,00	EUR	100,03	1 800 576,00	3,96
Daimler Ag FLT 03.07.2024	1 300 000,00	EUR	100,15	1 301 937,00	2,86
Deutsche Bahn Fin Gmbh FLT 6.12.2024	1 000 000,00	EUR	100,18	1 001 820,00	2,20
Dz Bank Ag FLT 16.11.2026	1 000 000,00	EUR	101,43	1 014 320,00	2,23
Finnfund FLT 24.10.2025	1 400 000,00	EUR	100,48	1 406 650,00	3,09
Goldman Sachs Group Inc FLT 19.3.2026	600 000,00	EUR	100,39	602 340,00	1,32
Hsbc Holdings Plc FLT 24.9.2026	500 000,00	EUR	100,26	501 280,00	1,10
Ing Bank Nv FLT 02.10.2026	1 000 000,00	EUR	100,40	1 003 950,00	2,21
Intesa Sanpaolo Spa FLT 16.11.2025	1 000 000,00	EUR	100,18	1 001 780,00	2,20
Intesa Sanpaolo Spa FLT 17.3.2025	100 000,00	EUR	100,11	100 107,00	0,22
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	1 500 000,00	EUR	100,30	1 504 500,00	3,31
L'Oreal Sa FLT 29.3.2024	1 200 000,00	EUR	100,10	1 201 248,00	2,64
Natwest Markets Plc FLT 13.1.2026	600 000,00	EUR	100,67	604 044,00	1,33
Natwest Markets Plc FLT 27.8.2025	500 000,00	EUR	100,92	504 575,00	1,11
Oma Saastopankki Oyj FLT 19.5.2025	1 500 000,00	EUR	98,98	1 484 655,00	3,26
Op Corporate Bank Plc FLT 17.05.2024	800 000,00	EUR	100,32	802 568,00	1,76
Op Corporate Bank Plc FLT 21.11.2025	1 000 000,00	EUR	100,13	1 001 250,00	2,20
Prologis Euro Finance FLT 8.2.2024	2 400 000,00	EUR	100,00	2 400 072,00	5,27
Rci Banque Sa FLT 12.03.2025	500 000,00	EUR	99,81	499 035,00	1,10
Rci Banque Sa FLT 4.11.2024	400 000,00	EUR	100,04	400 140,00	0,88
Royal Bank Of Canada FLT 17.1.2025	2 000 000,00	EUR	100,16	2 003 260,00	4,40
Skandinaviska Enskilda FLT 13.6.2025	1 500 000,00	EUR	100,23	1 503 435,00	3,30
Societe Generale FLT 13.1.2025	1 000 000,00	EUR	100,16	1 001 560,00	2,20
S-Pankki Oyj FLT 23.11.2026	600 000,00	EUR	101,35	608 094,00	1,34
S-Pankki Oyj FLT 4.4.2025	1 000 000,00	EUR	98,82	988 220,00	2,17
Toronto-Dominion Bank FLT 20.1.2025	1 500 000,00	EUR	100,18	1 502 685,00	3,30
Toyota Motor Finance Bv FLT 31.8.2025	1 000 000,00	EUR	100,08	1 000 790,00	2,20
Traton Finance Lux Sa FLT 17.2.2024	800 000,00	EUR	100,00	800 000,00	1,76
Unicredit Spa FLT 31.8.2024	350 000,00	EUR	99,85	349 457,50	0,77
Vattenfall Ab FLT 18.4.2024	150 000,00	EUR	100,08	150 117,00	0,33
Volkswagen Intl Fin Nv FLT 16.11.2024	200 000,00	EUR	100,94	201 870,00	0,44
<u>Yhteensä</u>				<u>43 059 964,50</u>	<u>94,59</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto (ml. kertyneet korot)</u>				2 460 661,20	5,41
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				45 520 625,70	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	289 833,13906	307 408,92911
muutos edellisestä vuodesta	-17 575,79	16 472,78
prosenttia rahaston arvosta	76,30 %	66,12 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	3 728,23443	3 607,56040
muutos edellisestä vuodesta	120,67	-83 764,89
prosenttia rahaston arvosta	0,57 %	0,46 %
1 P-osuus	98 783,20998	175 205,55470
muutos edellisestä vuodesta	-76 422,34	-84 915,24
prosenttia rahaston arvosta	23,14 %	33,43 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	119,83070	113,60476
muutos edellisestä vuodesta	6,23	-1,79
1 T-osuus (tuotto-osuus)	69,01892	66,77873
muutos edellisestä vuodesta	2,24	-1,06
1 P-osuus	106,62136	100,77983
muutos edellisestä vuodesta	5,84	-1,29
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	103 719,92	111 789,07
Muut kulut	381 122,88	26 456,28

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	1,5%
Tracking error	1,8%
Sharpen mittari	-2,19
Salkun kiertonopeus	0,80
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,31 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0 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.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Frontier Osake

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-342 678,69	-2 587 255,57
Osinkotuotot	1 222 214,28	811 708,19
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	879 535,59	-1 775 547,38
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-630 574,05	-411 448,57
Muut kulut	-51 202,85	-242 097,48
Kulut yhteensä	-681 776,90	-653 546,05
Tilikauden voitto (tappio)	197 758,69	-2 429 093,43

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Frontier Osake

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	27 403 188,87	18 617 770,03
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	40 498,44	431 186,32
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	230 431,25	676 522,68
VASTAAVAA	27 674 118,56	19 725 479,03
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	26 869 819,74	19 683 888,28
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	751 004,54	0,00
Muut velat		
Muut	53 294,28	41 590,75
VASTATTAVAA	27 674 118,56	19 725 479,03

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	132 979,90	1 097 772,31
Luovutustappiot	-348 261,24	-343 298,16
Realisoitumattomat arvonnousut	3 186 311,81	-949 759,02
Realisoitumattomat arvonlaskut	-3 313 709,16	-2 391 970,70
	<u>-342 678,69</u>	<u>-2 587 255,57</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	19 683 888,28	18 356 403,72
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 519 791,24	5 663 319,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 714 356,60	-2 559 159,07
Tuotto-osuuksien maksut	-43 193,23	-25 535,25
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	225 931,36	677 952,40
Tilikauden voitto (tappio)	197 758,69	-2 429 093,43
Rahaston arvo 31.12.	<u>26 869 819,74</u>	<u>19 683 888,28</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	737 930,01	623 054,84
Tuotonjako		
Tuotonjako	-43 193,23	-25 535,25
Uudelleen sijoitetut tuotot	3 323,65	1 719,91
Yhteensä	<u>-39 869,58</u>	<u>-23 815,34</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiilistalla</u>					
Ab Ignitis Grupe	22 000,00	EUR	18,55	408 100,00	1,52
Airtel Africa Plc	630 000,00	GBP	1,30	946 166,36	3,52
Asbisc Enterprises Plc	155 000,00	PLN	28,50	1 017 083,78	3,79
Banca Transilvania Sa	179 535,00	RON	24,26	875 446,03	3,26
Bank of Georgia Holdings PLC	13 000,00	GBP	39,75	596 068,89	2,22
Beximco Pharmaceuticals Ltd	369 467,00	GBP	0,42	176 864,11	0,66
Brd-Groupe Societe Generale Sa	187 000,00	RON	17,92	673 548,80	2,51
Cinkarna Celje Dd	27 000,00	EUR	20,50	553 500,00	2,06
Enefit Green As	155 000,00	EUR	3,56	551 180,00	2,05
Eurocharm Holdings Co Ltd	90 000,00	TWD	182,00	484 018,24	1,80
Evertec Inc	17 100,00	USD	40,94	633 608,47	2,36
Fpt Corp	141 000,00	VND	96 100,00	505 487,58	1,88
Fulin Plastic Industry Cayman	310 000,00	TWD	63,50	581 678,82	2,16
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC-GDR RE	91 811,00	USD	15,16	1 259 711,07	4,69
Hikma Pharmaceuticals Plc	28 905,00	GBP	17,89	596 484,66	2,22
Hoa Phat Group Jsc	850 000,00	VND	27 950,00	886 275,46	3,30
Jumbo Sa	28 000,00	EUR	25,12	703 360,00	2,62
Kaspi.Kz Jsc	22 700,00	USD	92,00	1 890 125,80	7,03
Kcb Group Ltd	1 600 000,00	KES	21,90	201 703,89	0,75
Krka Dd Novo Mesto	4 300,00	EUR	110,00	473 000,00	1,76
Luka Koper	20 000,00	EUR	32,30	646 000,00	2,40
Mas Real Estate Inc	430 000,00	ZAR	17,31	368 443,35	1,37
Mega Lifesciences Pcl	630 000,00	THB	40,25	667 560,87	2,48
Mobile World Investment Corp	309 000,00	VND	42 800,00	493 367,16	1,84
Mutandis Sca	23 000,00	MAD	250,00	527 063,57	1,96
NagaCorp Ltd	807 458,00	HKD	3,07	287 551,93	1,07
Nepi Rockcastle N.V.	89 768,00	ZAR	126,38	561 571,56	2,09
Nova Ljubljanska Banka Dd (London)	64 500,00	EUR	16,95	1 093 275,00	4,07
Phu Nhuan Jewelry Jsc	269 666,00	VND	86 000,00	865 152,43	3,22
Purcari Wineries Plc	86 725,00	RON	14,34	249 967,14	0,93
Quang Ngai Sugar Jsc	530 000,00	VND	45 800,00	905 543,54	3,37
Safaricom Plc	4 900 000,00	KES	13,90	392 067,70	1,46
Societatea De Producere A Ener	27 000,00	RON	128,00	694 645,44	2,59
Societe Des Boissons Du Maroc	2 900,00	MAD	2 257,00	599 963,33	2,23
Tallinna Sadam As	150 000,00	EUR	1,13	169 200,00	0,63
Tbc Bank Group Plc	16 564,00	GBP	28,30	540 714,01	
Vietinbank	849 235,00	VND	27 100,00	858 549,15	
Vietnam Dairy Products Jsc	125 000,00	VND	67 600,00	315 227,93	
Vietnam Dairy Products Jsc III	145 000,00	VND	67 600,00	365 664,40	1,36
Vietnam Engine & Agricultural	230 000,00	VND	34 400,00	295 157,80	1,10
Vietnam Engine & Agricultural III	370 000,00	VND	34 400,00	474 819,07	1,77
Vietnam Prosperity Jsc Bank	1 198 000,00	VND	19 200,00	858 076,55	3,19
Vinhomes Jsc	440 000,00	VND	43 200,00	709 094,98	2,64
Zavarovalnica Triglav Dd	13 000,00	EUR	34,70	451 100,00	1,68
<u>Yhteensä</u>				<u>27 403 188,87</u>	<u>95,60</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				-533 369,13	-1,99
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				26 869 819,74	100,00
Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä				31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)				139 900,92742	109 199,32603
muutos edellisestä vuodesta				30 701,60	21 979,44
prosenttia rahaston arvosta				97,3 %	96,8 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)				6 579,31235	5 587,43919

muutos edellisestä vuodesta	991,87	885,58
prosenttia rahaston arvosta	2,7 %	3,2 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	186,78854	174,55083
muutos edellisestä vuodesta	12,24	-28,59
1 T-osuus (tuotto-osuus)	112,15914	111,50991
muutos edellisestä vuodesta	0,65	-24,32
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	630 574,05	411 448,57
Muut kulut	51 202,85	242 097,48

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	7,8%
Tracking error	5,8%
Sharpen mittari	-0,36
Salkun kiertonopeus	0,08
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,10 %
Juoksevat kulut, p.a.	2,58 %
- josta rahaston kohde-etuutena olevien rahastojen kulut, p.a.	0,07 %
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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	550 460,08	-3 995 475,26
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	<u>550 460,08</u>	<u>-3 995 475,26</u>
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-83 102,93	-99 127,51
Muut kulut	-842,33	-1 296,63
Kulut yhteensä	<u>-83 945,26</u>	<u>-100 424,14</u>
Tilikauden voitto (tappio)	466 514,82	-4 095 899,40

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	16 877 758,99	20 769 404,09
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	230 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	8 124,18	10 921,35
VASTAAVAA	17 115 883,17	20 780 325,44
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	16 887 810,27	20 773 031,22
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	228 072,90	7 294,22
VASTATTAVAA	17 115 883,17	20 780 325,44

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	637 985,66	911 980,81
Luovutustappiot	-191,16	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	-4 418 186,25
Realisoitumattomat arvonalaskut	-87 334,42	-489 269,82
	<u>550 460,08</u>	<u>-3 995 475,26</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	20 773 031,22	25 920 769,65
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 284 781,37	5 098 429,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 133 937,73	-6 150 909,34
Tuotto-osuuksien maksut	-1 070,55	-1 294,97
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	498 491,14	1 936,23
Tilikauden voitto (tappio)	466 514,82	-4 095 899,40
Rahaston arvo 31.12.	<u>16 887 810,27</u>	<u>20 773 031,22</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	7 553,22	26 767,81
Tuotonjako		
Tuotonjako	-1 070,55	-1 294,97
Uudelleen sijoitetut tuotot	539,80	647,33
Yhteensä	<u>-530,75</u>	<u>-647,64</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä kpl	Kurssi	Valuutta	Markkina-arvo 31.12.2023	% rahaston arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Emerging Markets Stock Index (Ins) EUR	91 876,50	183,70	EUR	16 877 758,99	99,94
<u>Yhteensä</u>				<u>16 877 758,99</u>	<u>99,94</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				10 051,28	0,06
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				16 887 810,27	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	74 938,42251	96 791,95783
muutos edellisestä vuodesta	-21 853,54	-5 323,68
prosenttia rahaston arvosta	99,96 %	99,9 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	62,11557	222,10637
muutos edellisestä vuodesta	-159,99	4,83
prosenttia rahaston arvosta	0,04 %	0,1 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	225,25504	214,33871
muutos edellisestä vuodesta	10,92	-39,18
1 T-osuus (tuotto-osuus)	121,59945	120,51797
muutos edellisestä vuodesta	1,08	-28,37
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	83 102,93	99 127,51
Muut kulut	842,33	1296,63

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	12,4%
Tracking error	0,5%
Sharpen mittari	-0,22
Salkun kiertonopeus	0,06
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 nettohinnolla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Suomi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-896 710,04	-14 902 232,74
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 108 979,10	4 366 452,10
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	3 212 269,06	-10 535 780,64
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 505 772,57	-1 079 688,45
Muut kulut	-100 395,52	-33 164,76
Kulut yhteensä	-1 606 168,09	-1 112 853,21
Tilikauden voitto (tappio)	1 606 100,97	-11 648 633,85

SIJOITUSRAHASTO
eQ Suomi

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	116 140 386,81	86 748 360,21
Myyntisaamiset		
Muut saamiset	2 296 000,00	0,00
Muut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	786 318,34	730 899,90
VASTAAVAA	119 222 705,15	87 479 260,11
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	117 015 643,04	87 380 539,99
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	2 068 201,95	0,00
Muut velat		
Muut	138 860,16	98 720,12
VASTATTAVAA	119 222 705,15	87 479 260,11

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 410 453,05	6 398 334,58
Luovutustappiot	-6 625 894,97	-2 345 012,05
Realisoitumattomat arvonnousut	10 526 655,27	-10 675 063,03
Realisoitumattomat arvonlaskut	-9 207 923,39	-8 280 492,24
	<u>-896 710,04</u>	<u>-14 902 232,74</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	87 380 539,99	80 554 945,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	34 697 877,86	26 864 298,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 663 532,12	-8 350 034,08
Tuotonjako	-103 698,61	-42 549,99
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2 098 354,95	2 513,28
Tilikauden voitto (tappio)	1 606 100,97	-11 648 633,85
Rahaston arvo 31.12.	<u>117 015 643,04</u>	<u>87 380 539,99</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	4 923 054,98	2 591 967,55
Tuotonjako		
Tuotonjako	-103 698,61	-42 549,99
Uudelleen sijoitetut tuotot	9 643,59	10 482,25
Yhteensä	<u>-94 055,02</u>	<u>-32 067,74</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Bioretec Oy	236 452,00	EUR	2,40	567 484,80	0,48
Cargotec Oyj-B SHARE	66 000,00	EUR	52,70	3 478 200,00	2,97
Elisa OYJ	89 290,00	EUR	41,87	3 738 572,30	3,19
Fortum OYJ	383 260,00	EUR	13,06	5 005 375,60	4,28
F-Secure OYJ	550 000,00	EUR	2,04	1 119 250,00	0,96
Huhtamaki OYJ	128 076,00	EUR	36,73	4 704 231,48	4,02
Kamux Corp	231 848,00	EUR	5,61	1 300 667,28	1,11
Kemira OYJ	70 000,00	EUR	16,79	1 175 300,00	1,00
Kempower Oyj	35 000,00	EUR	31,82	1 113 700,00	0,95
Kesko OYJ-B SHS	187 000,00	EUR	17,93	3 351 975,00	2,86
Kone OYJ-B	55 696,00	EUR	45,16	2 515 231,36	2,15
Konecranes OYJ	34 100,00	EUR	40,78	1 390 598,00	1,19
Mandatum Holding Oy	373 928,00	EUR	4,07	1 521 886,96	1,30
Marimekko OYJ	175 859,00	EUR	13,31	2 340 683,29	2,00

Metsä Board OYJ B-share	273 811,00	EUR	7,19	1 968 701,09	1,68
Metso Oyj	576 848,00	EUR	9,17	5 289 696,16	4,52
Musti Group Oy	61 202,00	EUR	26,12	1 598 596,24	1,37
Nanoform Finland Plc	534 981,00	EUR	1,59	847 944,89	0,72
Neste OYJ	306 696,00	EUR	32,21	9 878 678,16	8,44
Netum Group Oyj	193 751,00	EUR	2,62	507 627,62	0,43
Nokia OYJ	2 013 430,00	EUR	3,05	6 144 988,36	5,25
Nokian Renkaat OYJ	81 600,00	EUR	8,26	673 852,80	0,58
Nordea Bank Oyj (EUR)	830 012,00	EUR	11,23	9 317 714,71	7,96
Olvi OYJ-A SHARES	35 000,00	EUR	28,05	981 750,00	0,84
Optomed Oy	386 993,00	EUR	3,72	1 437 679,00	1,23
Orion OYJ-CLASS B	145 141,00	EUR	39,27	5 699 687,07	4,87
Outokumpu OYJ	620 712,00	EUR	4,48	2 783 272,61	2,38
Pihlajalinna Oyj	130 812,00	EUR	7,06	923 532,72	0,79
Puulo Oyj	379 943,00	EUR	8,93	3 390 991,28	2,90
Qt Group Oyj	32 400,00	EUR	64,50	2 089 800,00	1,79
Raisio PLC-V SHS	568 061,00	EUR	1,98	1 122 488,54	0,96
Raute OYJ-A SHS	105 000,00	EUR	9,84	1 033 200,00	0,88
Sampo-A SHS	142 890,00	EUR	39,61	5 659 872,90	4,84
Spinnova Oyj	75 737,00	EUR	2,40	181 390,12	0,16
Stora Enso OYJ-R SHS	193 850,00	EUR	12,53	2 427 971,25	2,07
Terveystalo Oyj	299 923,00	EUR	7,74	2 321 404,02	1,98
TietoEVRY OYJ	25 000,00	EUR	21,54	538 500,00	0,46
Tokmanni Group Corp	157 000,00	EUR	14,62	2 295 340,00	1,96
UPM-Kymmene OYJ	134 800,00	EUR	34,06	4 591 288,00	3,92
Valmet Corp	191 620,00	EUR	26,11	5 003 198,20	4,28
Vincit Group Oy	120 000,00	EUR	3,23	387 600,00	0,33
Wartsila OYJ Abp	283 464,00	EUR	13,13	3 720 465,00	3,18
<u>Yhteensä</u>				<u>116 140 386,81</u>	<u>99,25</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				875 256,23	0,75
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				117 015 643,04	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	494 651,49689	387 683,12436
muutos edellisestä vuodesta	106 968,37	387 683,12
prosenttia rahaston arvosta	95,79 %	73,01 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	34 015,48469	17 808,05365
muutos edellisestä vuodesta	16 207,43	17 808,05
prosenttia rahaston arvosta	4,21 %	2,23 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	226,60922	218,70586
muutos edellisestä vuodesta	7,90	218,71
1 T-osuus (tuotto-osuus)	144,72982	145,55030
muutos edellisestä vuodesta	-0,82	145,55
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 505 772,57	11 648 633,85
Muut kulut	100 395,52	0,00

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatilitteetti	14,2%
Tracking error	2,8%

Sharpen mittari	-0,20
Salkun kiertonopeus	0,38
Kaupankäytikulut rahaston arvosta	0,05 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,53 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 39,0%

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.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-75 897,79	-1 807 922,28
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	-75 897,79	-1 807 922,28
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-31 680,87	-30 161,54
Muut kulut	0,00	0,00
Kulut yhteensä	-31 680,87	-30 161,54
Tilikauden voitto (tappio)	-107 578,66	-1 838 083,82

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade Indeks

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	11 091 853,35	10 055 816,78
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	22 642,10	13 721,19
VASTAAVAA	11 114 495,45	10 069 537,97
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	11 112 047,80	10 067 176,82
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	2 447,65	2 361,15
VASTATTAVAA	11 114 495,45	10 069 537,97

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	217,66	3 603,62
Luovutustappiot	-248,36	-217,22
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	-984 035,67
Realisoitumattomat arvonlaskut	-75 867,09	-827 273,01
	<u>-75 897,79</u>	<u>-1 807 922,28</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	10 067 176,82	11 934 857,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	362 346,68	10 500,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 083,55	-43 030,69
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	827 186,51	2 934,30
Tilikauden voitto (tappio)	-107 578,66	-1 838 083,82
Rahaston arvo 31.12.	<u>11 112 047,80</u>	<u>10 067 176,82</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			31.12.2023	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Euro Inv. Grade Bond Index (Ins) EUR	53 612,40	EUR	206,89	11 091 853,35	99,82
<u>Yhteensä</u>				11 091 853,35	<u>99,82</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				20 194,45	0,18
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				11 112 047,80	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	76 077,67506	73 770,22515
muutos edellisestä vuodesta	2 307,45	-195,22
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	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	146,06187	136,46667
muutos edellisestä vuodesta	9,60	-24,89
1 T-osuus (tuotto-osuus)	79,80951	74,56660
muutos edellisestä vuodesta	5,24	-14,54

Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	31 680,87	30 161,54
Muut kulut	0,00	0

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	4,8%
Tracking error	0,7%
Sharpen mittari	-0,62
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 nettohinoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Indeks

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	8 274 144,84	-11 979 700,43
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	8 274 144,84	-11 979 700,43
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-234 714,02	-304 597,44
Muut kulut	-40 940,79	-34 193,91
Kulut yhteensä	-275 654,81	-338 791,35
Tilikauden voitto (tappio)	7 998 490,03	-12 318 491,78

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Indeks

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	67 655 021,36	54 907 891,65
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	20 204,24	16 930,44
VASTAAVAA	67 675 225,60	54 924 822,09
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	67 654 220,11	54 907 427,34
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	21 005,49	17 394,75
VASTATTAVAA	67 675 225,60	54 924 822,09

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	187 877,08	21 748 008,32
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	8 086 267,76	-32 955 798,88
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	-771 909,87
	8 274 144,84	-11 979 700,43
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	54 907 427,34	155 212 325,38
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 990 356,02	18 449 700,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 969 937,74	-106 429 127,80
Tuotonjako	-41 414,67	-34 193,91
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	769 299,13	27 214,55
Tilikauden voitto (tappio)	7 998 490,03	-12 318 491,78
Rahaston arvo 31.12.	67 654 220,11	54 907 427,34
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	1 152 301,72	839 378,15
Tuotonjako		
Tuotonjako	-41 414,67	-34 193,91
Uudelleen sijoitetut tuotot	641,28	252,47
Yhteensä	-40 773,39	-33 941,44

Arvopaperisijoitukset

Arvopaperi	Määrä kpl	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo 31.12.2023	% rahaston arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard European Stock Index (Ins) EUR	2 318 111,84	EUR	29,19	67 655 021,36	100,00
<u>Yhteensä</u>				<u>67 655 021,36</u>	<u>100,00</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				-801,25	0,00
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				67 654 220,11	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	251 004,94845	236 142,87451
muutos edellisestä vuodesta	14 862,07	-371 778,26
prosenttia rahaston arvosta	98,30 %	98,47 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	9 250,11874	7 494,77702
muutos edellisestä vuodesta	1 755,34	-2 160,81
prosenttia rahaston arvosta	1,70 %	1,53 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	264,94266	228,96329
muutos edellisestä vuodesta	35,98	-24,30
1 T-osuus (tuotto-osuus)	124,57156	111,99508
muutos edellisestä vuodesta	12,58	-17,37
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	234 714,02	304 597,44
Muut kulut	40 940,79	34 193,91

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	11,6%
Tracking error	1,1%
Sharpen mittari	-0,13
Salkun kiertonopeus	0,03
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 nettohinoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ USA Indeks

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	70 340 068,70	-31 567 762,67
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	70 340 068,70	-31 567 762,67
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-667 590,85	-617 218,48
Muut kulut	-448 865,29	-338 115,25
Kulut yhteensä	-1 116 456,14	-955 333,73
Tilikauden voitto (tappio)	69 223 612,56	-32 523 096,40

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ USA Indeks

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	267 477 739,56	221 854 111,56
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	7 971 500,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	17 585,47	33 835,58
VASTAAVAA	275 466 825,03	221 887 947,14
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	267 444 272,84	221 837 515,42
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	7 960 000,00	0,00
Muut velat		
Muut	62 552,19	50 431,72
VASTATTAVAA	275 466 825,03	221 887 947,14

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 012 089,25	19 212 410,68
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	60 327 979,45	-74 242 459,05
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	23 462 285,70
	70 340 068,70	-31 567 762,67
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	221 837 515,42	249 979 110,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	35 232 419,94	56 022 675,09
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 936 967,16	-51 168 153,23
Tuotonjako	-449 401,75	-471 836,12
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-23 462 906,17	-1 184,43
Tilikauden voitto (tappio)	69 223 612,56	-32 523 096,40
Rahaston arvo 31.12.	267 444 272,84	221 837 515,42
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	13 281 282,20	11 120 973,12
Tuotonjako		
Tuotonjako	-449 401,75	-471 836,12
Uudelleen sijoitetut tuotot	124 369,10	144 603,26
Yhteensä	-325 032,65	-327 232,86

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston	
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta	
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>						
Vanguard US 500 Stock Index (Ins) EUR	5 184	199,56	EUR	51,59	267 477 739,56	100,01
<u>Yhteensä</u>				<u>267 477 739,56</u>	<u>100,01</u>	
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				-33 466,72	-0,01	
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				267 444 272,84	100,00	

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	583045,91384	584781,37742
muutos edellisestä vuodesta	-1 735,46	12 865,56
prosenttia rahaston arvosta	95,0 %	95,0 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	55047,41539	53582,29728
muutos edellisestä vuodesta	1 465,12	6 331,29
prosenttia rahaston arvosta	5,0 %	5,0 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	435,92277	360,33388
muutos edellisestä vuodesta	75,59	-56,08
1 T-osuus (tuotto-osuus)	241,26986	207,54939
muutos edellisestä vuodesta	33,72	-42,67
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	667 590,85	617 218,48
Muut kulut	448 865,29	338 115,25

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	13,5%
Tracking error	0,3%
Sharpen mittari	-0,04
Salkun kiertonopeus	0,13
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 nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Japani Indeks

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 480 704,66	-1 658 101,86
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 480 704,66	-1 658 101,86
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-50 354,24	-45 284,32
Muut kulut	-15 083,17	-18 228,64
Kulut yhteensä	-65 437,41	-63 512,96
Tilikauden voitto (tappio)	2 415 267,25	-1 721 614,82

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Japani Indeks

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	16 105 067,80	13 636 173,97
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	250 000,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	10 067,26	14 385,68
VASTAAVAA	16 115 135,06	13 900 559,65
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	16 110 877,74	13 646 794,95
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	4 257,32	253 764,70
VASTATTAVAA	16 115 135,06	13 900 559,65

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	113 445,16	189 417,40
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	2 367 259,50	-1 847 519,26
Realisoitumattomat arvonlaskut	0,00	0,00
	2 480 704,66	-1 658 101,86
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	13 646 794,95	14 818 952,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 106 622,99	2 080 495,40
Rahasto-osuuksien lunastukset	-759 070,45	-1 513 560,82
Tuotonjako	-15 458,55	-18 228,64
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-283 278,45	751,77
Tilikauden voitto (tappio)	2 415 267,25	-1 721 614,82
Rahaston arvo 31.12.	16 110 877,74	13 646 794,95
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	444 244,23	386 691,16
Tuotonjako		
Tuotonjako	-15 458,55	-18 228,64
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 136,66	1 295,80
Yhteensä	-14 321,89	-16 932,84

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Japan Stock Index (Ins) EUR	63 771,26	EUR	252,54	16 105 067,80	99,96
<u>Yhteensä</u>				16 105 067,80	99,96
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				5 809,94	0,04
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				16 110 877,74	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	82 511,35344	80 823,27
muutos edellisestä vuodesta	1 688,08	3 406,53
prosenttia rahaston arvosta	97,24 %	97,17 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	4 278,93147	4 144,38167
muutos edellisestä vuodesta	134,55	10,90
prosenttia rahaston arvosta	2,76 %	2,83 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	189,87246	164,06294
muutos edellisestä vuodesta	25,81	-21,47
1 T-osuus (tuotto-osuus)	103,82130	93,30491
muutos edellisestä vuodesta	10,52	-16,87
Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	50 354,24	45 284,32
Muut kulut	15 083,17	18 228,64

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	16,3%
Tracking error	0,1%
Sharpen mittari	-0,05
Salkun kiertonopeus	0,05
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	31.12.2023	31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 201 362,90	-3 076 899,41
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	33 160,53	27 747,89
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 234 523,43	-3 049 151,52
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	3 954,06	6 499,35
Muut kulut	-169 672,16	-84 614,13
Kulut yhteensä	-165 718,10	-78 114,78
Tilikauden voitto (tappio)	2 068 805,33	-3 127 266,30

SIJOITUSRAHASTO
eQ Maailma

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	20 952 445,44	16 665 809,76
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	9 677,86	9 179,71
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	137 138,96	181 329,99
VASTAAVAA	21 099 262,26	16 856 319,46
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	21 099 174,54	16 856 825,29
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	87,72	-505,83
VASTATTAVAA	21 099 262,26	16 856 319,46

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	548 881,53	372 028,52
Luovutustappiot	-232 716,90	-135 737,32
Realisoitumattomat arvonnousut	1 965 637,13	-2 296 815,72
Realisoitumattomat arvonlaskut	-80 438,86	-1 016 374,89
	2 201 362,90	-3 076 899,41
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	16 856 825,29	16 164 252,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 312 727,78	5 534 775,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 753 804,77	-1 629 284,25
Tuotonjako	-164 814,61	-88 658,46
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	779 435,52	3 006,54
Tilikauden voitto (tappio)	2 068 805,33	-3 127 266,30
Rahaston arvo 31.12.	21 099 174,54	16 856 825,29
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	4 947 640,19	4 919 561,48
Tuotonjako		
Tuotonjako	-164 814,61	-88 658,46
Uudelleen sijoitetut tuotot	66 317,34	0,00
Yhteensä	-98 497,27	-88 658,46

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
eQ Eurooppa Osinko 1 K	9 389,99	EUR	243,76	2 288 942,44	10,85
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	29 383,95	EUR	24,89	731 341,28	3,47
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1	13 031,44	EUR	222,96	2 905 549,80	13,77
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö	11 530,47	EUR	140,16	1 616 129,89	7,66
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	1 893,17	EUR	388,20	734 922,24	3,48
eQ Sininen Planeetta 1 K	2 861,77	EUR	376,55	1 077 584,91	5,11
eQ Suomi 1 K	10 672,43	EUR	226,61	2 418 471,35	11,46
Fidelity European Dynamic Grow	90 576,89	EUR	20,30	1 838 710,87	8,71
Spdr S&P 500 Etf Trust	6 600,00	USD	475,31	2 839 212,60	13,46
Vanguard European Stock Index	22 236,20	EUR	29,19	648 972,39	3,08
Vanguard Japan Stock Index (Ins	2 369,84	EUR	252,54	598 489,58	2,84
Vanguard US 500 Stock Index (lr	63 070,66	EUR	51,59	3 254 118,09	15,42
Yhteensä				20 952 445,44	99,30
Rahat ja muut varat, netto				146 729,10	0,70

Rahaston arvo yhteensä 21 099 174,54 100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	10 417,95937	5 073,53707
muutos edellisestä vuodesta	5 344,42	228,12
prosenttia rahaston arvosta	8,0 %	4,2 %
2 A-osuus (tuotto-osuus)	4 390,77584	4 574,37734
muutos edellisestä vuodesta	-183,60	-5 036,07
prosenttia rahaston arvosta	3,5 %	3,9 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	80 353,78771	61 926,87393
muutos edellisestä vuodesta	18 426,91	7 200,51
prosenttia rahaston arvosta	64,0 %	53,2 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	33 198,96343	36 830,15254
muutos edellisestä vuodesta	-3 631,19	23 211,94
prosenttia rahaston arvosta	23,4 %	29,2 %
3 K-osuus (tuotto-osuus)	1 259,87820	10 619,67972
muutos edellisestä vuodesta	-9 359,80	0,00
prosenttia rahaston arvosta	1,0 %	9,5 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022
1 K-osuus (kasvuosuus)	162,00380	140,26545
muutos edellisestä vuodesta	21,74	-29,51
2 A-osuus (tuotto-osuus)	168,06457	144,78971
muutos edellisestä vuodesta	23,27	-29,59
2 K-osuus (kasvuosuus)	168,06457	144,78971
muutos edellisestä vuodesta	23,27	-29,59
2 T-osuus (tuotto-osuus)	149,02996	133,57429
muutos edellisestä vuodesta	15,46	-34,51
3 K-osuus (tuotto-osuus)	175,59345	150,37414
muutos edellisestä vuodesta	25,22	-29,65

Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	3 954,06	-6 499,35
Muut kulut	169 672,16	84 614,13

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	8,8%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-0,23
Salkun kiertonopeus	0,27
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,66 %
- josta rahaston kohde-etuutena olevien rahastojen kulut, p.a.	1,16 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista

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 Eurooppa Pienyhtiö

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-2 305 327,95	-18 210 324,80
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	934 561,05	1 143 432,74
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	4 141,56	0,00
Tuotot yhteensä	-1 366 625,34	-17 066 892,06
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-585 814,86	-602 265,95
Muut kulut	-7 740,48	-91 916,76
Kulut yhteensä	-593 555,34	-694 182,71
Tilikauden voitto (tappio)	-1 960 180,68	-17 761 074,77

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Pienyhtiö

T A S E	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	41 730 337,59	32 027 395,51
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	714 246,05	27 300,40
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	334 726,90	595 935,77
VASTAAVAA	42 779 310,54	32 650 631,68
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	42 153 291,51	32 605 401,69
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	626 019,03	45 229,99
VASTATTAVAA	42 779 310,54	32 650 631,68

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

	2023	2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 861 378,59	6 503 766,13
Luovutustappiot	-8 747 975,41	-9 881 317,27
Realisoitumattomat arvonnousut	6 541 710,15	-3 371 201,52
Realisoitumattomat arvonlaskut	-8 960 441,28	-11 461 572,14
	<u>-2 305 327,95</u>	<u>-18 210 324,80</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	32 605 401,69	40 646 336,65
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 222 174,68	15 884 968,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 920 579,48	-6 035 714,85
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	8 206 475,30	-129 113,80
Tilikauden voitto (tappio)	-1 960 180,68	-17 761 074,77
Rahaston arvo 31.12.	<u>42 153 291,51</u>	<u>32 605 401,69</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	328 279,44	429 853,41
Tuotonjako		
Tuotonjako	0,00	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	0,00	0,00
Yhteensä	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2023	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Addvise Group Ab	1 367 778,00	SEK	13,64	1 675 912,44	3,98
Baltic Classifieds Group Plc	380 000,00	GBP	2,37	1 036 646,56	2,46
Brodrene A&O Johansen A/S	206 388,00	DKK	70,30	1 947 119,31	4,62
Bygghemma Group First Ab	973 371,00	SEK	14,06	1 229 376,94	2,92
CDON AB	35 000,00	SEK	140,00	440 166,94	1,04
Cewe Stiftung & Co Kгаа	4 200,00	EUR	101,20	425 040,00	1,01
Character Group PLC/The	370 000,00	GBP	2,89	1 233 432,92	2,93
Dom Development Sa	10 000,00	PLN	149,40	343 978,08	0,82
Dowlais Group Plc	350 000,00	GBP	1,07	431 378,54	1,02
Entersoft Sa Software Developm	185 000,00	EUR	6,36	1 176 600,00	2,79
Essentra Plc	880 000,00	GBP	1,70	1 721 569,22	4,08
Flatexdegiro Ag	135 000,00	EUR	11,17	1 507 950,00	3,58
Flexion Mobile Plc	191 936,00	SEK	8,90	153 450,32	0,36
Frequentis Ag	30 160,00	EUR	27,30	823 368,00	1,95
Games Workshop Group Plc	4 800,00	GBP	98,70	546 480,11	1,30
Gateley Holdings PLC	425 000,00	GBP	1,55	757 414,09	1,80

Global Dominion Access Sa	104 176,00	EUR	3,36	350 031,36	0,83
Growens Spa	123 466,00	EUR	5,32	656 839,12	1,56
J D Wetherspoon PLC	63 000,00	GBP	8,11	588 992,19	1,40
Judges Scientific PLC	4 700,00	GBP	91,20	494 434,38	1,17
Kamux Corp	382 271,00	EUR	5,61	2 144 540,31	5,09
Me Group International Plc	1 700 000,00	GBP	1,25	2 451 178,30	5,81
Modern Times Group AB-B SHS	150 000,00	SEK	86,15	1 160 828,02	2,75
Motorpoint Group Plc	1 903 076,00	GBP	1,15	2 513 492,46	5,96
North Media A/S	90 353,00	DKK	65,00	788 149,73	1,87
Raute OYJ-A SHS	36 052,00	EUR	9,84	354 751,68	0,84
Serviceware Se	283 550,00	EUR	11,45	3 246 647,50	7,70
Solwers Oyj	108 020,00	EUR	4,82	520 656,40	1,24
Somero Enterprises Inc	178 000,00	GBP	3,75	769 958,36	1,83
Stockmann OYJ Abp-B SHARE	1 240 000,00	EUR	2,90	3 596 000,00	8,53
Strix Group PLC	500 000,00	GBP	0,75	430 253,88	1,02
Text SA	56 368,00	PLN	115,80	1 502 869,80	3,57
Tf Bank Ab	35 000,00	SEK	170,40	535 746,05	1,27
Tinexta Spa	34 000,00	EUR	20,28	689 520,00	1,64
Tristel Plc	44 000,00	GBP	4,60	233 467,52	0,55
Viafin Service Oyj	30 000,00	EUR	12,70	381 000,00	0,90
Wag Payment Solutions Plc	735 000,00	GBP	0,90	763 037,38	1,81
Wincanton PLC	462 456,00	GBP	3,12	1 664 335,90	3,95
Xlmedia Plc	5 305 896,00	GBP	0,07	443 723,78	1,05
Yhteensä				41 730 337,59	99,00
Rahat ja muut varat, netto				422 953,92	1,00
Rahaston arvo yhteensä				42 153 291,51	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä**31.12.2023****31.12.2022**

1 K-osuus (kasvuosuus)	1 624 736,08609	1 433 568,66797
muutos edellisestä vuodesta	191 167,42	364 813,49
prosenttia rahaston arvosta	95,9 %	93,2 %
2 K-osuus (tuotto-osuus)	8 023,26107	3 870,69461
muutos edellisestä vuodesta	4 152,57	184,76
prosenttia rahaston arvosta	0,5 %	0,3 %
3 K-osuus (tuotto-osuus)	12 692,02848	19 613,93044
muutos edellisestä vuodesta	-6 921,90	-17 394,39
prosenttia rahaston arvosta	0,8 %	1,3 %
4 K-osuus (kasvuosuus)	43 911,47230	75 236,94
muutos edellisestä vuodesta	-31 325,47	0,00
prosenttia rahaston arvosta	2,8 %	5,2 %

Rahasto-osuuden arvo**31.12.2023****31.12.2022**

1 K-osuus (kasvuosuus)	24,88914	21,19419
muutos edellisestä vuodesta	3,69	-12,95
2 K-osuus (tuotto-osuus)	25,15218	21,24813
muutos edellisestä vuodesta	3,90	-12,71
3 K-osuus (tuotto-osuus)	25,86501	21,91572
muutos edellisestä vuodesta	3,95	-13,22
4 K-osuus (kasvuosuus)	26,98426	22,72780
muutos edellisestä vuodesta	4,26	-13,49

Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	585 814,86	602 265,95
Muut kulut	7 740,48	91 916,76

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	12,2%
Tracking error	8,3%
Sharpen mittari	-0,10
Salkun kiertonopeus	0,35
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,11 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,74 %

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. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT	-154 759 891,16	207 436 580,02
RAHOITUSTUOTOT	1 026 371,46	0,00
MUUT TUOTOT	244 376,20	108 368,71
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	<u>-153 489 143,50</u>	<u>207 544 948,73</u>
2. KULUT		
Palkkiot rahastoyhtiöille	-30 125 132,93	-33 176 803,73
Palkkiot säilytysyhteisölle	-42 406,16	-36 199,25
PALKKIOKULUT	-30 167 539,09	-33 213 002,98
RAHOITUSKULUT	-36 720 439,11	-10 401 987,20
MUUT KULUT	-7 237 311,48	-18 967 539,34
2. KULUT YHTEENSÄ	<u>-74 125 289,68</u>	<u>-62 582 529,52</u>
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIAERIÄ	-227 614 433,18	144 962 419,21
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	-227 614 433,18	144 962 419,21
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-227 614 433,18	144 962 419,21

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Yhteiskuntakiinteistöt

TASE

EUR	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Kiinteistöt ja arvopaperit markkina-arvoon	1 832 755 621,73	2 231 124 166,55
Lyhytaikainen		
Muut saamiset	64 503 184,03	56 900 779,72
Siirtosaamiset	126 065 785,32	74 111 185,00
Rahat ja pankkisaamiset	133 480 806,54	47 075 343,88
VASTAAVAA YHTEENSÄ	2 156 805 397,62	2 409 211 475,15
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo		
Rahaston varat	1 606 082 518,07	1 554 145 563,98
Edellisten tilikausien voitto	19 734 099,52	-32 621 113,74
Tuotonjako	-80 868 853,37	-71 878 896,08
Kirjanpidon tulos	-227 614 433,18	144 962 419,21
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ	1 317 333 331,04	1 594 607 973,37
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	672 803 186,32	670 000 000,00
Lyhytaikainen		
Muut velat	58 728 560,43	5 361 620,38
Siirtovelat	107 940 319,83	139 241 881,40
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	839 472 066,58	814 603 501,78
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	2 156 805 397,62	2 409 211 475,15

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

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.

Valuuttamääräiset erät

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

Kiinteistöt ja arvopapereiden tuotot

	2023	2022
Vuokratulot	136 643 148,90	112 836 707,64
Kiinteistöjen hoitokulut	-34 235 019,91	-24 499 984,05
Luovutusvoitot	45 874 005,62	6 410 897,42
Luovutustappiot	-8 159 111,97	-351 823,89
Realisoitumattomat arvonnousut	-203 193 969,63	127 088 559,15
Realisoitumattomat arvonlaskut	-91 688 944,17	-14 047 776,25
	<u>-154 759 891,16</u>	<u>207 436 580,02</u>
 Korkosidonnaiset erät		
Realisoituneet korkotuotot	1 026 371,46	0,00
Realisoitumattomat korkotuotot	0,00	0,00
	<u>1 026 371,46</u>	<u>0,00</u>

Rahaston arvo

Rahaston arvo 01.01.	1 594 607 973,37	1 352 555 530,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	74 157 118,96	225 286 854,59
Rahasto-osuuksien lunastukset	-62 682 574,26	-23 696 821,21
Tuotonjako	-80 868 853,37	-71 878 896,08
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	19 734 099,52	-32 621 113,74
Tilikauden voitto (tappio)	-227 614 433,18	144 962 419,21
Rahaston arvo 31.12.	<u>1 317 333 331,04</u>	<u>1 594 607 973,37</u>

Tuotonjako

Tuotonjako	-80 868 853,37	-71 878 896,08
Uudelleen sijoitetut tuotot	36 866 674,96	40 125 926,35
Tilir Yhteensä	<u>-44 002 178,41</u>	<u>-31 752 969,73</u>

Voitonjako

Tilikauden tulos	-227 614 433,18	144 962 419,21
Realisoitumattomat arvonlaskut ja -nousut	-294 882 913,80	-113 040 782,90
Yhteensä	<u>67 268 480,62</u>	<u>31 921 636,31</u>
Vähimmäisvoitonjako 75%	50 451 360,47	23 941 227,23

Rahaston omistamat kiinteistökohteet 31.12.2023

Rahaston omistamat kiinteistökohteet käyttötarkoituksen perusteella

Käyttötarkoitus kiinteistötyypeittäin	Osuus-%	Markkina-arvo
Terveyspalvelut	38 %	693 473 400
Opetus- / tutkimustoiminta	21 %	383 235 300
Ikääntyneiden palveluasuminen	14 %	255 490 200
Yhteiskuntapalvelut	11 %	200 742 300
Erityishoiva-asuminen	4 %	72 997 200
Muut	10 %	182 493 000
Varhaiskasvatus	2 %	36 498 600
Yhteensä		1 824 930 000

Arvopaperisijoitukset

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

Arvopaperi	Markkina-arvo 31.12.2023	% rahaston arvosta
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026	790 535	0,04 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (7 688 800)	196 799	0,01 %
Nordea Optio Euribor 3m 28.10.2024	1 507 323	0,08 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 000 000)	22 162	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 000 000)	20 879	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (9 767 100)	144 604	0,01 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2024	619 725	0,03 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026	1 095 551	0,06 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 209 100)	164 247	0,01 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2024	780 708	0,04 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026	717 584	0,04 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 663 600)	19 820	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 265 700)	19 753	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (3 069 600)	5 285	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (4 642 829)	7 721	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 595 252)	9 810	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (19 761 919)	34 041	0,00 %
Danske Swap 26.10.2024	192 461	0,01 %
Danske Swap 26.10.2026	339 828	0,02 %
Nordea Swap 26.10.2026	592 780	0,03 %
Swedbank Swap 26.10.2024	207 779	0,01 %
Swedbank Swap 26.10.2026	336 226	0,02 %

Yhteensä 7 825 621,73

Yhteensä 1 832 755 621,73Rahat ja muut varat, netto -515 422 290,69Rahaston arvo yhteensä 1 317 333 331,04**Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä****31.12.2023****31.12.2022**

1 T-osuus (tuotto-osuus)	11 330 162,4846	11 251 205,2212
muutos edellisestä vuodesta	78 957,2634	1 457 058,9549

Rahasto-osuuden arvo**31.12.2023****31.12.2022**

1 T-osuus (tuotto-osuus)	117,62750	143,70100
muutos edellisestä vuodesta	-26,07	4,12

Rahaston kulut	31.12.2023	31.12.2022
Kiinteä hallinnointipalkkiot	30 125 132,93	29 554 093,22
Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio	0,00	3 622 710,51
Säilytyspalkkiot	42 406,16	36 199,25
Kaupankäyntipalkkiot	434 014,26	15 222 113,70

Rahaston arvo 31.12.2023 Tilinpäätös - Arvonlaskenta

Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	1 317 333 331,04	1 594 607 973,37
Hankintamenojen jaksotus 31.12.	15 404 958,57	22 202 016,93
Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	1 332 738 289,61	1 616 809 990,30

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 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	2018
Kiinteistö Oy Espoon Lukiotie 2	2021
Kiinteistö Oy Espoon Lämpömiehenkuja 2	2001, 2018
Kiinteistö Oy Espoon Lämpömiehenkuja 3	1961, 2019
Kiinteistö Oy Espoon Maarintie 6	2012
Kiinteistö Oy Espoon Matroonan Pesä	
Kiinteistö Oy Espoon Nimismiehenmäki 1	2010
Kiinteistö Oy Espoon Tekniikantie 3	1973, 2019
Kiinteistö Oy Espoon Tietotie 6	1975, 2019
Kiinteistö Oy F-Medi	1994
Kiinteistö Oy Helsingin Asiakkaankatu 3	1983
Kiinteistö Oy Helsingin Bulevardi 22	1991
Kiinteistö Oy Helsingin Elimäenkadun Kantaatti	1939
Kiinteistö Oy Helsingin Haartmaninkatu 1	1951, 2003
Kiinteistö Oy Helsingin Hattulantie 2	1954, 1996, 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 Paciuksenkatu 19	1998
Kiinteistö Oy Helsingin Paciuksenkatu 25	2000
Kiinteistö Oy Helsingin Runeberginkatu 22-24	1923, 2020
Kiinteistö Oy Helsingin Saukonpaadenranta	2009
Kiinteistö Oy Helsingin Tenholantie 10	1943, 2002
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 Kiiarikatu 38	2016
Kiinteistö Oy Jyväskylän Asmalammentie 26	2011
Kiinteistö Oy Jyväskylän Piippukatu 2	2003
Kiinteistö Oy Jyväskylän Pitkäkatu 18-22	1983, 2011
Kiinteistö Oy Jyväskylän Puistokatu 35	1953, 2018

Kiinteistö Oy Jyväskylän Rajakatu 35	1954
Kiinteistö Oy Jyväskylän Salontapaleentie 6	2011
Kiinteistö Oy Jyväskylän Seppäläntie 43	2012
Kiinteistö Oy Järvenpään Yhteiskouluntie 13	2000
Kiinteistö Oy Keravan Kettinkuja 1	2018
Kiinteistö Oy Kuopion Asemakatu 22-24	1984, 2017
Kiinteistö Oy Kuopion Kalliokatu 2	2017
Kiinteistö Oy Kuopion Kemilänrinne 1	2012, 2012
Kiinteistö Oy Kuopion Pirtinkaari 3	2009
Kiinteistö Oy Lahden Kaarlaaksonkatu 2	2015
Kiinteistö Oy Lahden Rautatienkatu 20	1939, 2017
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Kannuskatu 2	2022
Kiinteistö Oy Liedon Hyvättyläntie 9	2012
Kiinteistö Oy Lohjan Laurinkatu 34	1988, 2016
Kiinteistö Oy Nokian Kalkuntie 20	2020
Kiinteistö Oy Nokian Keskisentie 31	2009
Kiinteistö Oy Nokian Lähdeniityntie 13	2009, 2015
Kiinteistö Oy Oulun Kaplastie 6	2009, 2014
Kiinteistö Oy Oulun Savottatie 56	2015
Kiinteistö Oy Porin Itsenäisyydenkatu 33	1989, 2011
Kiinteistö Oy Porin Latokartanontie 10 b	2022
Kiinteistö Oy Porvoon Näsin Koulukatu 2	2012
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 12	2004
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 14	2011
Kiinteistö Oy Tampereen Kuusimäenkatu 28-30	2013
Kiinteistö Oy Tampereen Tampellan Esplanadi 16	2022
Kiinteistö Oy Turun Fatabuurinkatu 5a	2023
Kiinteistö Oy Turun Hippeenpiha 2	2022
Kiinteistö Oy Turun Humalistonkatu 11	1968, 2008
Kiinteistö Oy Tuusulan Päivärinteentie 2 AB	2020
Kiinteistö Oy Vantaan Lummetie 2	1990
Kiinteistö Oy Vantaan Neilikkatie 11	2019
Kiinteistö Oy Vantaan Spinellikuja 4	2018
Kiinteistö Oy Vantaan Vernissakatu 4	1991
Kiinteistö Oy Vantaan Värehtaankatu 8	2021
Kiviojantie 12, Järvenpää	2015
Korkeemäenkatu 7, Nokia	1954
KOy Espoon Forstmestarinpiha 3	
KOy Espoon Niittyportti 4	1971, 2023
KOy Lahden Humpulankatu 15	2018
KOy Lahden Satulakatu 8	2023
Koy Lappeenrannan Kasarmikatu 7	2013
KOy Oulun Kajaanintie 46	1935, 2018
KOy Oulun Kangastie 12	1984, 2020
KOy Oulun Kangastie 16	1998, 2020
KOy Oulun Kiviharjuntie 5	2002
KOy Oulun Terveystie 1	1979, 2013
KOy Oulun Upseerinkatu 2	2005
Koy Seinäjoen Koskenalantie 3	2008
KOy Seinäjoen Kultavuorenkatu 33	2023
Koy Seinäjoen Ruukintie 2	2024
KOy Tampereen Biokatu 8	1999, 2012
KOy Tampereen Hervannan valtavyöly 100	2003
KOy Tampereen Insinöörinkatu 38	1985, 2018
KOy Tampereen Itsenäisyydenkatu 21	1927, 1994
KOy Tampereen Karhunkatu 45	1962, 2016
KOy Tampereen Kirviälänkatu 2	1998
KOy Tampereen Leinolankatu 122	2004
KOy Tampereen Lääkärinkallionkatu 8	2005
KOy Tampereen Puutarhakatu 8	1967, 2021

Nuutinkorventie 7 A, Jyväskylä

2014

Velat rahoituslaitoksille	31.12.2023	31.12.2022
Loan from financial institution, maturing 26.10.2024	252 803 186,32	300 000 000,00
Loan from financial institution, maturing 26.10.2026	420 000 000,00	370 000 000,00
Total	672 803 186,32	670 000 000,00

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Liikekiinteistöt

TULOSLASKELMA

EUR	1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT	-44 256 470,09	103 803 747,62
RAHOITUSTUOTOT	1 047 484,19	613 797,24
MUUT TUOTOT	343 767,39	1 203 841,31
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	-42 865 218,51	105 621 386,17
2. KULUT		
Palkkiot rahastoyhtiöille	-14 548 363,22	-15 865 104,81
Palkkiot säilytysyhteisölle	-32 803,32	-31 231,02
PALKKIOKULUT	-14 581 166,54	-15 896 335,83
RAHOITUSKULUT	-32 204 789,27	-10 861 805,23
MUUT KULUT	-5 808 365,58	-6 389 488,27
2. KULUT YHTEENSÄ	-52 594 321,39	-33 147 629,33
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIAERIAÄ	-95 459 539,90	72 473 756,84
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	-95 459 539,90	72 473 756,84
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-95 459 539,90	72 473 756,84

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Liikekiinteistöt
TASE

EUR	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
Kiinteistöt ja arvopaperit markkina-arvoon	1 213 443 335,47	1 324 393 727,64
Lyhytaikainen		
Muut saamiset	59 948 550,67	134 567 732,70
Siirtosaamiset	42 251 089,38	
Rahat ja pankkisaamiset	21 557 298,15	50 325 566,49
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 337 200 273,67	1 509 287 026,83
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo		
Rahaston varat	782 552 127,34	787 984 754,63
Edellisten tilikausien voitto	-2 165 447,61	-15 187 051,77
Tuotonjako	-39 952 776,73	-37 252 410,08
Kirjanpidon tulos	-95 459 539,90	72 473 756,84
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ	644 974 363,10	808 019 049,62
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	463 423 199,62	470 000 000,00
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	130 000 000,00	130 000 000,00
Lyhytaikainen		
Muut velat	56 566 296,75	31 838 394,34
Siirtovelat	42 236 414,20	69 429 582,87
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	692 225 910,57	701 267 977,21
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 337 200 273,67	1 509 287 026,83

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2023**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2023 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2023.

Rahaston säilytyspalkkiot eivät sisälly rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

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

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

Valuuttamääräiset erät

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

Kiinteistöt ja arvopapereiden tuotot

	2023	2022
Vuokratulot	88 994 667,71	81 553 544,60
Kiinteistöjen hoitokulut	-24 467 504,94	-22 626 848,69
Luovutusvoitot	5 878 110,54	7 364 830,08
Luovutustappiot	-1 280 650,73	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	-58 513 179,00	43 245 294,06
Realisoitumattomat arvonlaskut	-54 867 913,67	-5 733 072,43
	<u>-44 256 470,09</u>	<u>103 803 747,62</u>

Korkosidonnaiset erät

Realisoituneet korkotuotot	1 047 484,19	613 797,24
Realisoitumattomat korkotuotot	0,00	0,00
	<u>1 047 484,19</u>	<u>613 797,24</u>

Rahaston arvo

Rahaston arvo 01.01.	808 019 049,62	716 847 249,67
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 456 150,10	97 282 072,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-54 923 072,38	-26 144 567,49
Tuotonjako	-39 952 776,73	-37 252 410,08
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-2 165 447,61	-15 187 051,77
Tilikauden voitto (tappio)	-95 459 539,90	72 473 756,84
Rahaston arvo 31.12.	<u>644 974 363,10</u>	<u>808 019 049,62</u>

Tuotonjako

Tuotonjako	-39 952 776,73	-37 252 410,08
Uudelleen sijoitetut tuotot	14 967 325,89	21 419 904,31
Yhteensä	<u>-24 985 450,84</u>	<u>-15 832 505,77</u>

Voitonjako

Tilikauden tulos	-95 459 539,90	72 473 756,84
Realisoitumattomat arvonlaskut ja -nousut	113 381 092,67	-37 512 221,63
Yhteensä	<u>17 921 552,77</u>	<u>34 961 535,21</u>
Vähimmäisvoitonjako 75%	<u>13 441 164,58</u>	<u>26 221 151,40</u>

Rahaston omistamat kiinteistökohteet 31.12.2023

Rahaston omistamat kiinteistökohteet käyttötarkoituksen perusteella

Käyttötarkoitus kiinteistötyypeittäin	Osuus-%	Markkina-arvo
Liiketilat	26 %	314 548 000
Toimistot	25 %	302 450 000
Päivittäistavara kauppa	19 %	229 862 000
Päivittäispalvelut	13 %	157 274 000
Halpatavara kauppa	6 %	72 588 000
Hotellit	5 %	60 490 000
Teollisuus- ja logistiikka kiinteistöt	4 %	48 392 000
Muut	2 %	24 196 000
Yhteensä		1 209 800 000

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

Arvopaperi	Markkina-arvo 31.12.2023	% rahaston arvosta
Danske Optio Euribor 3m 4.7.2025 (nom 21 880 000)	633 885	0,00
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 2 000 000)	80 096	0,00
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 750 000)	150 180	0,00
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 5 000 000)	17 734	0,00
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 6 240 000)	84 185	0,00
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 000 000)	10 641	0,00
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (kp 28.10.2022) (nom 10 000 000)	37 747	0,00
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (kp 8.11.2021) (nom 4 000 000)	161 427	0,00
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 10 000 000)	171 739	0,00
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 7 600 000)	306 711	0,00
Nordea Optio Euribor 3m 7.7.2025 (kp 5.11.2021) (nom 10 109 078)	296 314	0,00
Nordea Optio Euribor 3m 7.7.2025 (kp 8.11.2021) (nom 3 558 103)	104 295	0,00
Nordea Optio Euribor 3m 7.7.2025 (nom 20 000 000)	581 139	0,00
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 6 000 000)	22 648	0,00
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2025 (nom 14 900 000)	436 519	0,00
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2025 (nom 6 980 000)	204 347	0,00
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 2 000 000)	80 424	0,00
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 750 000)	150 795	0,00
Swedbank Optio Euribor 3m 4.7.2026 (nom 6 230 000)	83 685	0,00
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 5 000 000)	18 011	0,00
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 000 000)	10 815	0,00
Yhteensä	3 643 335	0,00
Yhteensä	1 213 443 335,47	
Rahat ja muut varat, netto	-568 468 972,37	
Rahaston arvo yhteensä	644 974 363,10	

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

	31.12.2023	31.12.2022
1 T-osuus (tuotto-osuus)	6 199 865,86580	6 409 949,65600
muutos edellisestä vuodesta	-210 083,79020	578 898,74510

Rahasto-osuuden arvo

1 T-osuus (tuotto-osuus)	104,74500	127,10630
muutos edellisestä vuodesta	-22,36	2,94

Rahaston kulut

Kiinteä hallinnointipalkkiot	14 548 363,22	15 143 413,11
Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio	0,00	721 691,70
Säilytyspalkkiot	32 803,32	31 231,02
Kaupankäyntikulut	76 959,49	3 484 456,74

Rahaston arvo 31.12.2023 Tilinpäätös - Arvonlaskenta**31.12.2023****31.12.2022**

Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	644 974 363,10	808 019 049,62
Hankintamenojen jaksoitus 31.12.	4 430 802,51	6 726 103,10
Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	649 405 165,61	814 745 152,72

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 Sinikalliontie 1	1964, 2014
Kiinteistö Oy Espoon Sinimäentie 18-22	2018
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 10	2006
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
Kiinteistö Oy Länsi-Keskus	1990
Kiinteistö Oy Plaza Loiste	2012
Kiinteistö Oy Plaza Piano	2001
Kiinteistö Oy Plaza Presto	2001
Kiinteistö Oy Salon Hämeentie 24	1984
Kiinteistö Oy Tampereen Harjuntausta 12-14	1978, 2017
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 19	1901, 2002
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 22	1947, 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 Antaksentie 4	2000
Kiinteistö Oy Vantaan Kalustetie 1	1978, 2016
Kiinteistö Oy Vantaan Peltolantie 1	1987

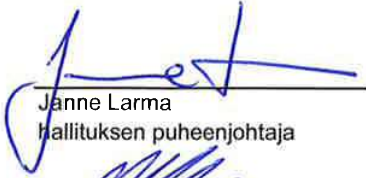
Kiinteistö Oy Vantaan Ratatie 11	2015
Kiinteistö Oy Vantaan Vantaankoskentie 69	2023
Kiinteistö Oy Vantaan Värehtaankatu 8	2019

Velat rahoituslaitoksille	31.12.2023	31.12.2022
Loan from financial institution, maturing 31.12.2024	109 234 369,83	135 000 000,00
Loan from financial institution, maturing 6.7.2025	172 486 702,13	175 000 000,00
Loan from financial institution, maturing 6.7.2026	157 702 127,66	160 000 000,00
Loan from financial institution, maturing 10.6.2024	24 000 000,00	0,00
Bond, maturing 31.12.2024	130 000 000,00	130 000 000,00
Total	593 423 199,62	600 000 000,00

eQ Rahastoyhtiö Oy

eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätösten ja toimintakertomusten
1.1.-31.12.2023 allekirjoitukset

Helsingissä 29.2.2024



Janne Larma
hallituksen puheenjohtaja



Juha Surve



Teijo Heikkilä



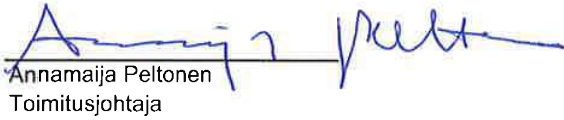
Mikko Koskimies



Esko Keskinen



Kirsi Hokka



Annamajja Peltonen
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 29.2.2024

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö



TUOMAS LUUSKOSKI, KHT



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.–31.12.2023. 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 lakisäätteiset vaatimukset.

eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat erikoissijoitusrahastot ovat:

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

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 soveltuviissa tapauksissa 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 sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomukset on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

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

Helsingissä 29. helmikuuta 2024

KPMG OY AB



Tuomas Ilveskoski

KHT