

RAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖKSET

01.01.2025 - 31.12.2025

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

SISÄLLYSLUETTELO

Toimintakertomus

Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ High Yield
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Aktiivi
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Lyhyt Korko
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Suomi
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade Indeksi
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Indeksi
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ USA Indeksi
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Japani Indeksi
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Maailma
Tilinpäätös:	Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Indeksi ESG
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Maailma Indeksi ESG
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF III
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF IV
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SF V
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto Amanda eQ V East Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE VI North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE VII US Feeder II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE VIII North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE IX US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE X North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XI US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XII North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XIII US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XIV North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XV US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XVI North Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE XVII US Feeder
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ VC
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ VC II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit II
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Private Credit III
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SLS
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE TSR 2016
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SJS
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SKR
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ PE SAS
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 HABS II
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 III
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt
Tilinpäätös:	Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt

Tilinpäätöksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä
Luettelo kirjanpito kirjoista ja tositteista

eQ RAHASTOYHTIÖ OY: N HOITAMIEN RAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.-31.12.2025

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 2025 lopussa yhtiön hoitamien avoimien sijoitusrahastojen lukumäärä oli 27 (2024: 25) ja ammattimaisille sijoittajille suunnatut erikoissijoitusrahastot mukaan lukien lukumäärä oli 69 (2024: 65). Lisäksi Rahastoyhtiö toimii 24 (2024: 23) kommandiittiyhtiömuotoisen rahaston vaihtoehtorahastojen hoitajana.

Yhtiön hallitukseen kuuluivat 1.1.-30.9.2025 hallituksen puheenjohtajana toiminut Janne Larma ja hallituksen jäsenenä Antti Lyytikäinen sekä sijoitusrahastolaissa säädetyllä tavalla riippumattomat jäsenet Teijo Heikkilä ja Esko Keskinen. Hallitukseen kuuluivat 1.10.-31.12.2025 Jouko Pölönen, Antti Lyytikäinen sekä sijoitusrahastolaissa säädetyllä tavalla riippumattomat jäsenet Teijo Heikkilä ja Esko Keskinen.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Annamajja Peltonen. Toimitusjohtajalla ei ole sijaista.

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

Palkat ja palkkiot

eQ Rahastoyhtiö Oy:n henkilöstölleen maksamien palkkojen ja palkkioiden kiinteä osuus oli 1 497 162 euroa (2024: 1 587 914) ja muuttuva osuus oli 502 462 euroa (2024: 602 069), joista ylimmän johdon ja henkilöstön, jonka toiminnalla on olennainen vaikutus riskiasemaan, kiinteä osuus oli yhteensä 456 840 euroa (2024: 836 052) ja muuttuva osuus yhteensä 217 010 euroa (2024: 836 052).

Merkittävimmät tapahtumat tilikaudella

Vuoden 2025 aikana Rahastoyhtiö ilmoitti yhteensä seitsemän rahaston toiminnan aloittamisesta. Erikoissijoitusrahasto eQ Maailma Indeksi ESG ja Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Indeksi ESG aloittivat toimintansa 14.1.2025, Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot III 24.2.2025, Erikoissijoitusrahasto eQ PE XVII US Feeder 13.8.2025, Erikoissijoitusrahasto eQ PE SAS ja Erikoissijoitusrahasto eQ PE HABS II 15.8.2025 sekä eQ PE XVII US Ky 17.10.2025.

eQ Kehittyvät Markkinat Osinko ja eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö –rahastojen säännöt muuttuivat 20.1.2025. Uusien sääntöjen mukaan rahastojen arvoja ei lasketa eikä merkintöjä ja lunastuksia oteta vastaan, jos rahaston päämarkkinoista on 50 % kiinni, jolloin rahastojen arvoa ei voi luotettavasti määrittää. eQ Kehittyvät Markkinat Osinko rahasto oli suljettu 29.1.-30.1.2025.

Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta -rahaston uudet säännöt tulivat voimaan 1.5.2025. Sijoitusrahaston sääntöihin sisällytettiin Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) nimiohjeen edellyttämä sijoitusrajoitus sekä viittaus poissulkukriteereihin.

Rahastoyhtiö toteutti 29.4.2025 Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot ja Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot II apportikaupan, jossa rahastojen erikseen omistamat äänettömän yhtiömiehen yhtiöosuudet Oivat Kaupunkikodit Ky:ssä ja Oivat Kaupunkikodit II Ky:ssä siirtyivät 29.4.2025 uuteen, perustettuun Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot III vaihtoehtorahastoon. Tämän jälkeen eQ Rahastoyhtiö Oy toteutti Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot- ja Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot II -rahastojen rahasto-osuuksien apporttilunastukset näiden osuudenomistajilta ja samalla Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot- ja Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot II -rahastot jakoivat apporttisijoituksessa saamansa uuden Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot III -rahaston A-sarjan osuudet osuudenomistajilleen. Strukturoinnin jälkeen 29.4.2025 lakkautettiin tarpeettomina Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot ja Erikoissijoitusrahasto eQ Asunnot II.

eQ Rahastoyhtiö tiedotti vuonna 2025 kiinteistörahastojen lunastuspäivien maksuajankohtien siirtymisestä rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti:

Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt: lunastuspäivä 31.12.2024, josta tiedotettiin 6.1.2025, lunastuspäivä 30.6.2025, josta tiedotettiin 2.7.2025 ja lunastuspäivä 31.12.2025, josta tiedotettiin 5.1.2026.

Rahaston 31.12.2024 lunastuksista toteutettiin 75 % 31.3.2025 laskettuun rahasto-osuuden arvoon ja maksettiin 28.4.2025 ja 25 % 30.6.2025 laskettuun arvoon ja maksettiin 4.7.2025 mennessä. 30.6.2025 lunastuksista toteutettiin 31.12.2025 arvoon 40 % ja ne maksettiin 30.1.2026 mennessä.

Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt: lunastuspäivä 31.12.2024, josta tiedotettiin 6.1.2025, lunastuspäivä 30.6.2025, josta tiedotettiin 2.7.2025 ja lunastuspäivä 31.12.2025, josta tiedotettiin 5.1.2026. Näiden lisäksi rahaston lunastusten maksuajankohtien siirtymisestä on tiedotettu jo vuonna 2024 koskien 30.6.2024 ja 31.12.2024 lunastuspäiville vastaanotettuja lunastuksia.

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

Riskit ja epävarmuustekijät

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

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

eQ on integroinut kestävyysriskien ja viherpesuriskien huomioon ottamisen systemaattisesti sekä sijoituskohteen valintaan, seurantaan että raportointiin. Vastuullisen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohdet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa. Kestävyysriski tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen olennainen kielteinen vaikutus. Euroopan valvontaviranomaiset määrittelevät viherpesun käytäntönä, jossa kestävään kehitykseen liittyvät lausunnot, väitteet, toimet tai viestintä eivät heijasta selkeästi ja oikeudenmukaisesti kokonaisuuden – yhtiön, hankkeen, tuotteen tai palvelun - taustalla olevia kestäväen kehityksen ominaisuuksia.

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

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

Tulevaisuudennäkymät

Korkojen ennätyksellisen nopea nousu ja inflaatio ovat johtaneet kiinteistöjen tuottovaateiden nousuun, rahoitusympäristön kiristymiseen sekä kustannusten nousuun. Edellä mainituista muutoksista johtuen myös kiinteistöjen transaktiomarkkina on jatkunut erittäin hiljaisena. Kiinteistörahastojen lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistökauppaa ei juurikaan käydä. Lunastusten siirron tarkoitus on säilyttää rahaston toiminta vakaalla pohjalla sekä varmistaa riittävä likviditeetti ja hallittu siirtymä nykyisen, epänormaalin markkinatilanteen yli.

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

Maailman tilanne ja sijoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttavat yhtiön hoitamien rahastojen varoihin ja palkkiotuotoihin. Odotamme pääomarahastojen varainkeruun etenevän myönteisesti vuonna 2026. Kiinteistörahastojen osalta odotamme, että vuosi 2026 jatkuu vielä haastavana, vaikka pidemmän tähtäimen kasvunäkymät ovat hyvät. Odotamme korko- ja osakerahastojen myynnin jatkuvan positiivisena.

eQ Kiinteistörahastot

Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt

Keskeisimmät tapahtumat

Rahaston pääoma laski vuoden 2025 aikana 1 132 miljoonasta eurosta 1 060 miljoonaan euroon (arvo sisältää 31.12.2025 arvoon tehdyt nettomerkinnot). Rahasto-osuudenomistajien määrä laski 3886 osuudenomistajaan (2024: 4146). Tilikauden päättyessä rahaston kiinteistövarallisuus oli 1 707 miljoonaa euroa (2024: 1 777). Rahaston tuotto vuodelta 2025 oli 1,0 % (2024: 0,8 %). Perustamisesta lähtien rahasto on tuottanut 5,8 % p.a.

Rahastossa on ollut käytössä hankintakulujen jaksotus 30.6.2015 arvonlaskennasta lukien. Kaikkien 1.4.2015 jälkeen rahastoon hankittujen kiinteistökohteiden hankinnasta aiheutuneet kulut kuten varainsiirtovero ja ulkopuolisten asiantuntijoiden palkkiot sekä rahoituksesta aiheutuvat pankkien kulut jaksotetaan arvonlaskennassa ja poistetaan rahaston arvosta tasaisesti viiden vuoden kuluessa tai laina-ajan kuluessa tai aiemmin, jos kiinteistöstä luovutaan ennen kuin viisi vuotta on kulunut sen hankinnasta. Hankintakulua poistetaan viisi prosenttia vuosineljännestä kohti. Poistamattomien hankintakulujen jaksotusten määrä oli 5 937 440,48 euroa (2024: 9 716 700) ja poistamattomien rahoituskulujen jaksotusten määrä oli 3 078 296,56 euroa (2024: 4 519 740). Vaikutus osuuden arvoon vuoden lopussa oli 0,83 % (2024: 1,26 %), josta hankintakulujen vaikutus oli 0,55 % (2024: 0,86 %) (vuoden lopun mahdolliset merkinnät huomioiden).

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

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

eQ Rahastoyhtiö tiedotti vuonna 2025 eQ Yhteiskuntakiinteistöt rahaston lunastuspäivien maksuajankohtien siirtymisestä rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti: lunastuspäivä 31.12.2024, siirtymisestä tiedotettiin 6.1.2025, lunastuspäivä 30.6.2025, siirtymisestä tiedotettiin 2.7.2025 ja lunastuspäivä 31.12.2025, siirtymisestä tiedotettiin 5.1.2026.

Rahaston 31.12.2024 lunastuksista toteutettiin 75 % 31.3.2025 laskettuun rahasto-osuuden arvoon ja maksettiin 28.4.2025 ja 25 % 30.6.2025 laskettuun arvoon ja maksettiin 4.7.2025 mennessä. 30.6.2025 lunastuksista toteutettiin 31.12.2025 arvoon 40 % ja ne maksettiin 30.1.2026 mennessä.

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

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli vierasta pääomaa 697,5 miljoonaa euroa 31.12.2025 (2024: 670,5), josta 154,0 miljoonaa euroa (2024: 110,0) rahaston omistamalla KOY:lla.

Kiinteistöomaisuus

Tilikauden lopussa rahastolla oli 93 kohdetta (2024: 104), eikä yhtään rakenteilla olevaa kohdetta (2024: 1). Rahaston omistamien kiinteistöjen yhteenlaskettu vuokrattava pinta-ala on noin 503 000 m² (2024: 530 000)

ja vuokrausaste on 96 % (2024: 96) %. Rahaston omistamien kiinteistöjen ylläpitoon liittyen rahastolla ei ole kiinteistöjen normaalista ylläpidosta poikkeavia olennaisia velvoitteita.

Sijoitusten alue- ja käyttötarkoituskajakauma

Pääkaupunki-seutu	57 %	PKS:n lähialue	3 %	Terveyspalvelut	37 %
Tampereen alue	13 %	Lahden alue	1 %	Koulutus	29 %
Jyväskylän alue	10 %	H:linnan alue	1 %	Hoivapalvelut	21 %
Oulun alue	8 %	Kuopion alue	1 %	Julkiset palvelut	14 %
Turun alue	3 %	Seinäjoen alue	1 %		
		Muut	1 %		

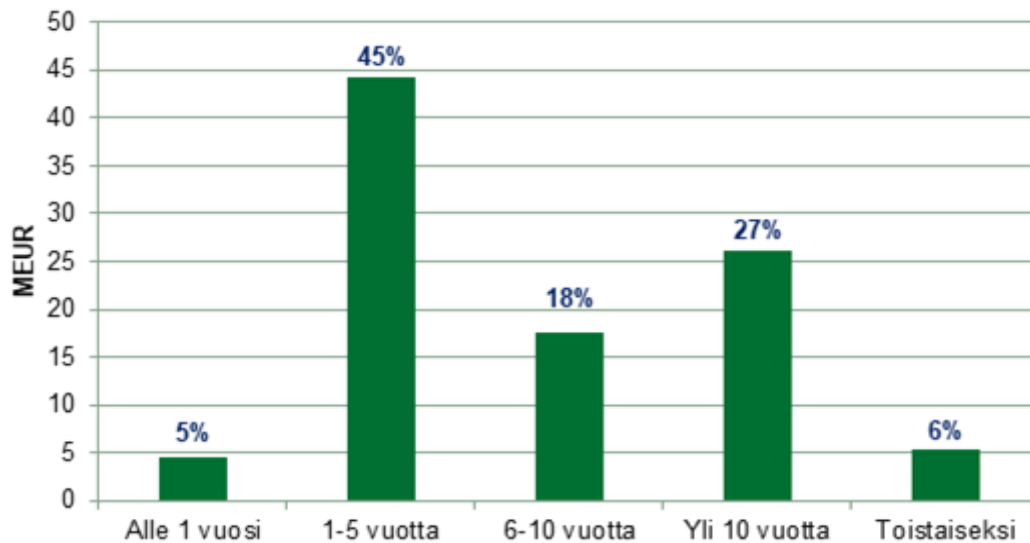
Tilikauden aikana ostetut ja myydyt kiinteistöt

Tilikauden aikana rahasto teki hankintoja yhteensä 43,9 miljoonalla eurolla (2024: 24,5 miljoonaa euroa). Tilikauden aikana rahasto myi yhteensä 12 kohdetta 107,2 miljoonalla eurolla (2024: 5 kohdetta/75,1 MEUR). Rakennusten valmistumis-, peruskorjaus- ja muiden huomattavien korjausten valmistumisvuodet ilmoitetaan taseen liitetiedoissa. Rahastolla on auki olevia johdannaissopimuksia korkosuojaustarkoituksessa. Rahaston pääomia on sijoitettu myös kiinteistökehitystoimintaan.

Vuokralaiset ja vuokratuoton jakauma

Rahastolla oli tilikauden lopussa 330 vuokrasopimusta (2024: 341) ja 152 (2024: 157) vuokralaista ja viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 45 % (2024: 44 %).

Vuokrasopimusten erääntyminen



eQ Yhteiskuntakiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli katsastuskauden lopussa 7,4 vuotta (2024: 8,3). Nykyvuokrien jäljellä oleva kassavirta 31.12.2025 tilanteen mukaisesti oli jäljellä olevana vuokra-aikana 706 miljoonaa euroa (2024: 857). Rahaston edeltävän 12 kuukauden nettovuokratuotto oli 5,4 % ja arviokirjojen mukainen potentiaalinen tuotto 5,9 %

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

eQ Rahastoyhtiö tiedotti 5.1.2026, että rahasto maksaa 40 % 30.6.2025 lunastuspäivään kohdistuneista lunastuksista ja että maksu tapahtuu 30.1.2026 mennessä. Rahastoyhtiö tiedotti myös 5.1.2026 rahaston 31.12.2025 lunastuspäivän maksuajankohdan siirtymisestä rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti.

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

Tilikauden päättymisen jälkeen rahasto jatkaa sijoitustoimintaa terveysterveys-, koulutus-, hoivapalvelu-, julkiset palvelut ja erityishoivapalvelusektoreille Suomessa.

Rahaston tulevaisuuden näkymät ja toimintaympäristö

Rahaston pitkän aikavälin näkymät ovat hyvät, vuokrat ovat kehittyneet positiivisesti ja kohteille on hyvin vuokralaiskysyntää. Lyhyellä aikavälillä transaktiemarkkina on vielä haastava. 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 2025 aikana 561 miljoonasta eurosta noin 516 miljoonaan euroon (arvo sisältää 31.12.2025 arvoon tehdyt nettomerkinnot). Rahaston osuudenomistajien määrä nousi 2023 osuudenomistajaan (2024: 2017). Tilikauden päättyessä rahaston kiinteistövarallisuus oli 905,4 miljoonaa euroa (2024: 1 003,4). Rahaston tuotto vuodelta 2025 oli -6,8 % (2024: -8,3 %) ja perustamisesta lähtien rahasto on tuottanut 3,2 % 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. Poistamattomien hankintakulujen jaksotusten määrä oli euroa 1 166 391 (2024: 2 658 999) ja poistamattomien rahoituskulujen jaksotusten määrä oli 1 744 057 euroa (2024: 1 779 301). Vaikutus osuuden arvoon vuoden lopussa oli 0,56 % (2024: 0,79), josta hankintakulujen vaikutus oli 0,23 % (2024: 0,47 %) (vuoden lopun mahdolliset merkinnät huomioiden).

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

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

eQ Rahastoyhtiö tiedotti vuonna 2025 eQ Liikekiinteistöt rahaston lunastuspäivien maksuajankohtien siirtymisestä rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti: lunastuspäivä 31.12.2024, siirtymisestä tiedotettiin 6.1.2025, lunastuspäivä 30.6.2025, siirtymisestä tiedotettiin 2.7.2025 ja lunastuspäivä 31.12.2025, siirtymisestä tiedotettiin 5.1.2026. Näiden lisäksi rahaston lunastusten maksuajankohtien siirtymisestä on tiedotettu jo vuonna 2024 koskien 30.6.2024 ja 31.12.2024 lunastuspäiville vastaanotettuja lunastuksia.

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

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli vierasta pääomaa yhteensä 400,9 miljoonaa euroa (2024: 455,1) 31.12.2025, josta lainat rahoituslaitoksilta olivat 350,9 (2024: 405,1) miljoonaa euroa ja liikkeeseen lasketun joukkovelkakirjalainan osuus oli yhteensä 50 (2024: 50) miljoonaa euroa.

Kiinteistöomaisuus

Tilikauden lopussa rahasto omisti 40 kohdetta (2024: 42), eikä rahastolla ollut yhtään kohdetta rakenteilla (2024: 0). Vuokrattava pinta-ala oli noin 333 000 m² (2024: 369 000) ja vuokrausaste oli 85 % (2024: 87). Rahaston omistamien kiinteistöjen ylläpitoon liittyen rahastolla ei ole kiinteistöjen normaalista ylläpidosta poikkeavia olennaisia velvoitteita.

Sijoitusten alue- ja käyttötarkoituskajakauma

Pääkaupunki-seutu	77 %	Liiketilat	49 %
Tampereen alue	13 %	Toimistot	40 %
Hämeenlinna	5 %	Muut	11 %
Kuopion alue	3 %		
PKS:n lähialue	1 %		

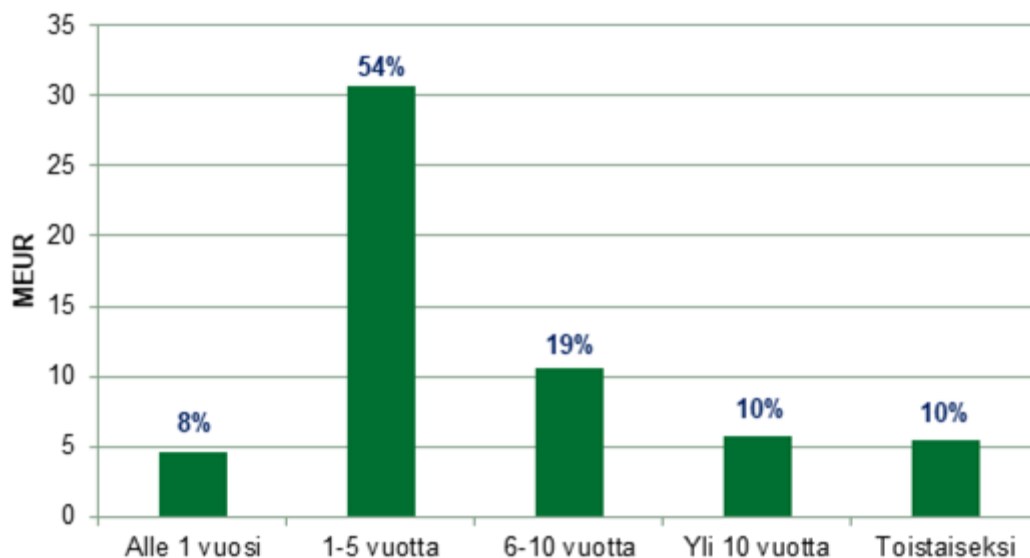
Tilikauden aikana ostetut ja mydyt kiinteistöt

Tilikauden aikana rahasto ei tehnyt hankintoja (2024: 0,0). Rakennusten valmistumis-, peruskorjaus- ja muiden huomattavien korjausten valmistumisvuodet ilmoitetaan taseen liitetiedoissa. Tilikauden aikana rahasto myi yhteensä kaksi (2) kohdetta 59,9 miljoonalla eurolla (2024: 5 kohdetta 155,9). Rahastolla on auki olevia johdannaisopimuksia korkosuojaustarkoituksessa. Rahaston pääomia on sijoitettu myös kiinteistökehitystoimintaan.

Vuokralaiset ja vuokratuoton jakauma

Rahastolla oli tilikauden lopussa 472 vuokrasopimusta (2024: 497) ja 324 vuokralaista (2024: 342). Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista oli 29,0 % (2024: 27,0).

Vuokrasopimusten erääntyminen



eQ Liikekiinteistöjen koko vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli katsauskauden lopussa 4,7 vuotta (2024: 4,8). Nykyvuokrien jäljellä oleva kassavirta 31.12.2025 tilanteen mukaisesti oli jäljellä olevana vuokra-aikana 272,6 miljoonaa euroa (2024: 298,4). Rahaston edeltävän 12 kuukauden nettovuokratuotto oli 5,1 % ja arviokirjojen mukainen potentiaalinen tuotto 6,8 %.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Rahasto ei ole maksanut kesäkuulle 2025 eikä joulukuulle 2025 vastaanottamiaan lunastuksia ja on siirtänyt näiden maksuajankohtaa sääntöjen 8 §:n mukaisesti. Lunastukset toteutetaan myöhemmin erikseen ilmoitet-tavana ajankohtana, tällöin laskettavaan rahasto-osuuden arvoon. Lisäksi yhtiö on siirtänyt ja tiedottanut jo aiemmin vuonna 2024 rahaston 30.6.2024 ja 31.12.2025 lunastusten siirtymisestä. Lunastusten siirto johtuu ennen kaikkea vallitsevasta markkinatilanteesta, jossa kiinteistömarkkina on normaalia hiljaisempaa ja transak-tioiden volyyymi on selvästi normaalia pienempi. Lunastusten siirron tarkoitus on säilyttää rahaston toiminta vakaalla pohjalla sekä varmistaa riittävä likviditeetti ja hallittu siirtymä nykyisen, epänormaalin markkinatilan-teen yli.

Tilikauden päättymisen jälkeen rahasto jatkaa toimintaa liiketila- ja toimistosektoreilla Suomessa.

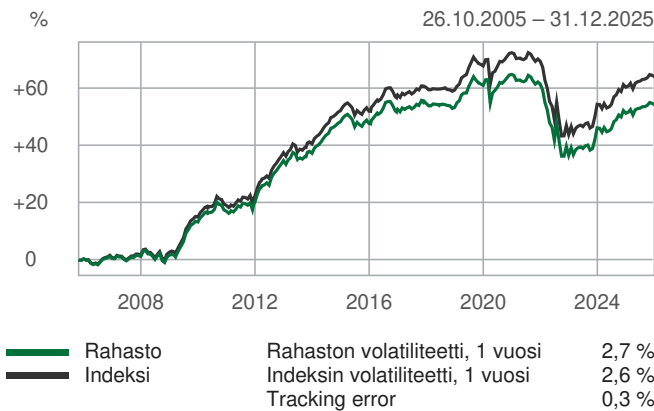
Rahaston tulevaisuuden näkymät ja toimintaympäristö

Rahaston pitkän aikavälin näkymät ovat hyvät, vuokrat ovat kehittyneet positiivisesti ja kohteille on hyvin vuok-ralaiskysyntää. Lyhyellä aikavälillä transaktiomarkkina ja joidenkin toimistokohteiden vuokramarkkinat ovat vielä haastavia. Aktiivinen vuokraus jatkuu, kehitys- ja rakennushankkeita suunnitellaan. Rahasto sijoittaa Suo-messa sijaitseviin toimitilakiinteistöihin keskeisille seuduille, joissa on taloudellista kasvua, aktiiviteettiä ja vuok-ralaiskysyntää. Kohteiden pääpaino on 90 % pääkaupunkiseudulla ja Tampereella.

Liite: eQ Rahastojen tietosivut 31.12.2025



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



RISKIT

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

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio 5,1 vuotta
Efektiivinen korko 3,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus A+

MAAJAKAUMA

Monikansalliset	21,0 %	Britannia	4,7 %
Ranska	14,9 %	Alankomaat	4,4 %
Yhdysvallat	11,9 %	Espanja	3,8 %
Saksa	10,2 %	Italia	3,7 %
Kehittyvät markkinat	5,3 %	Kanada	3,0 %

TOIMIALAJAKAUMA

Sykliset	26,7 %	Arvopaperist.	17,2 %
Valtiot	26,5 %	Yhdyskuntapalvelut	4,5 %
Rahoitus	23,1 %	Valt.luottol.	2,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	11,4
Rahasto-osuuden arvo	154,24 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Vanguard
Vertailuindeksi	Bloomberg Global Aggregate Euro Float Adjusted Non-Government Bond
Aloituspäivä	26.10.2005
ISIN-koodi	FI0008809991 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEEIGR FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,40 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,40 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,07 %
Minimimerkintä	500 eur

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

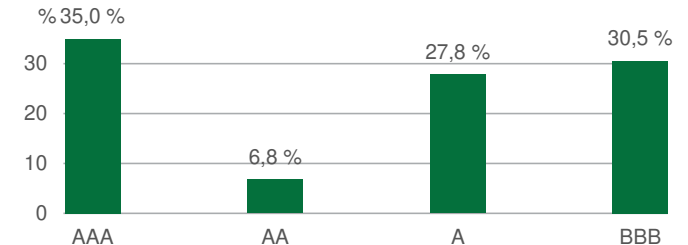
Rahaston varat sijoitetaan Vanguard Euro Investment Grade Bond Index Fund - rahastoon, jota hallinnoi Irlannissa rekisteröity ja valvottu Vanguard Investments Europe SA. Kohderahasto on sijoitusrahastodirektiivin mukainen indeksirahasto, jonka perustana on Barclays Capital Global Aggregate Euro Float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

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,3 %	-0,3 %
3 kk	0,2 %	0,3 %
vuoden alusta	2,0 %	2,3 %
12 kk	2,0 %	2,3 %
3 v p.a.	4,2 %	4,5 %
perustamisesta p.a.	2,2 %	2,5 %
2024	3,5 %	3,9 %
2023	7,0 %	7,4 %
2022	-15,4 %	-15,1 %
2021	-2,1 %	-1,7 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA





Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltain keskuspankki laski ohjauskorkoa odotetusti joulukuussa jo kolmannen kerran vuonna 2025. Näkymät tulevista päätöksistä ovat kuitenkin selvästi jakautuneet. Mediaanipäättäjä ennakoii ensi vuodelle yhtä koronaskua, mutta laaja ennustehaarukka kertoo epävarmuuden kasvusta korkojen tulevasta suunnasta. Korkokäyrät jyrkkenivät joulukuussa Yhdysvalloissa ja muilla keskeisillä markkinoilla. Japanissa 10 vuoden valtionlainan korko nousi korkeimmalle tasolleen lähes 30 vuoteen. Euroalueella EKP:n ohjauskorkojen arvioidaan pysyvän nykyisellä tasolla ainakin vuoden 2026 loppuun saakka. Osakemarkkinoiden tehdessä uusia ennätyksiä myös yritysainat houkuttelivat sijoittajia. Eurooppalaisten yritysainat riskimarginaalit kaventuivat vuoden aikana alle 80 korkopisteeseen, eli lähelle historiallisesti tiukimpia tasoja.

Riskittömät korot nousivat joulukuussa reilut kymmenen korkopistettä, mutta yritysainojen marginaalit kaventuivat viitisen korkopistettä. Rahaston joulukuun tuotto oli -0,08 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	316,0
Rahasto-osuuden arvo	243,29 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	F10008800610 (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.	0,04 %
Minimimerkintä	500 eur

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

RISKIT

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

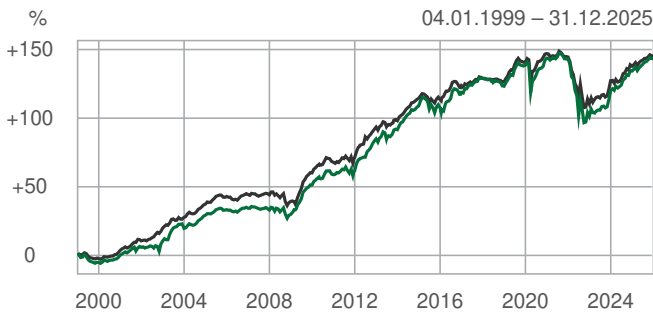
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,1 %	-0,2 %
3 kk	0,4 %	0,2 %
vuoden alusta	3,8 %	3,0 %
12 kk	3,8 %	3,0 %
3 v p.a.	6,5 %	5,2 %
perustamisesta p.a.	3,3 %	3,4 %
2024	6,5 %	4,7 %
2023	9,2 %	8,0 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

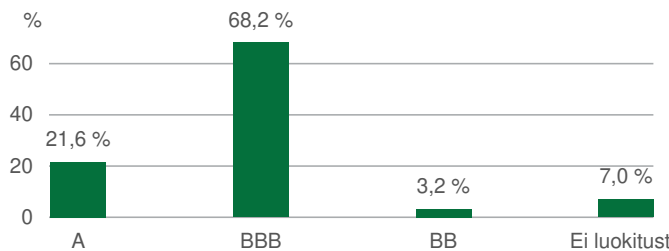
Laina	Osuus
Op Corporate Bank Plc 3,625% 28.01.2035	1,5 %
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	1,4 %
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	1,3 %
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	1,3 %
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	1,3 %
Metsä Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	1,3 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,2 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,0 %
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	1,0 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,4 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,3 %
	Tracking error	0,8 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



MAAJAKAUMA

Suomi	25,6 %	Espanja	6,6 %
Ranska	12,5 %	Britannia	6,3 %
Saksa	11,1 %	Alankomaat	5,4 %
Ruotsi	9,0 %	Australia	3,1 %
Tanska	9,0 %	Italia	2,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,5 vuotta
Efektiiivinen korko	3,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB



Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat joulukuussa selvästi, vaikka markkina hiljenikin kuun ja vuoden loppua kohden. Suurin osa korkojen noususta nähtiinkin kuun kahden ensimmäisen viikon aikana. Korkoja nosti yksittäiset haukkamaiset kommentit EKP:n johtajien suunnalta sekä EKP:n korkokokouksen yhteydessä ylöspäin päivitetyt talouskasvu- ja inflaatioennusteet. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko nousi joulukuussa 17 korkopisteellä 2,85 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkkeni, kun 2-vuoden korko nousi 9 korkopisteellä 2,12 prosenttiin. Ranskan ja Etelä-Euroopan valtionlainat nousivat hieman vähemmän kaventaen maiden välistä korkoeroa Saksaan muutamalla korkopisteellä.

Korkojen nousun seurauksena rahaston arvo laski joulukuussa 0,67 prosentilla ja rahaston vertailuindeksi 0,62 prosentilla.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	68,2
Rahasto-osuuden arvo	160,82 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofA Euro Government
Aloituspäivä	29.3.2005
ISIN-koodi	FI0008808597 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQGOV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,40 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,41 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,02 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin Euroopan 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.

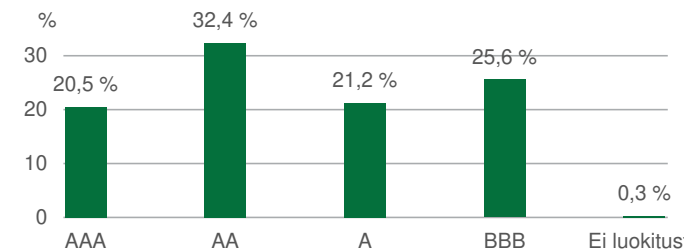
RISKIT

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	-0,7 %	-0,6 %
3 kk	0,1 %	0,2 %
vuoden alusta	0,4 %	0,6 %
12 kk	0,4 %	0,6 %
3 v p.a.	2,6 %	3,0 %
perustamisesta p.a.	2,3 %	2,5 %
2024	1,3 %	1,8 %
2023	6,1 %	6,7 %
2022	-16,1 %	-18,2 %
2021	-3,3 %	-3,4 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	4,2 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	4,1 %
	Tracking error	0,6 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Bundesrepub. Deutschland 2,5% 15.02.2035	4,8 %
France (Govt Of) 2,75 % 25.02.2030	4,5 %
FRANCE (GOVT OF) 3% 25.5.2033	4,4 %
Buoni Poliennali Del Tes 3,25 % 15.07.2032	4,4 %
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	4,1 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 1.8.2034	4,0 %
Buoni Poliennali Del Tes 3,55 % 15.02.2031	3,8 %
Buoni Poliennali Del Tes 4,4% 01.05.2033	3,8 %
Netherlands Government 4 % 15.01.2037	3,8 %
Netherlands Government 2,5% 15.1.2030	3,6 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisken duraatio	7,0 vuotta
Efektiiivinen korko	3,0 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A+

MAAJAKAUMA

Italia	23,6 %	Portugali	5,8 %
Ranska	17,1 %	Belgia	4,3 %
Espanja	15,4 %	Itävalta	3,9 %
Saksa	13,1 %	Suomi	3,8 %
Alankomaat	7,4 %	Irlanti	3,4 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	14,3 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	13,9 %
		Tracking error	5,9 %

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
Experian PLC	4,9 %
RELX PLC	4,2 %
Convatec Group PLC	4,0 %
Air Liquide SA	4,0 %
ASML Holding NV	3,8 %
SAP SE	3,7 %
Standard Chartered PLC	3,1 %
Schneider Electric SE	2,8 %
Sage Group (The) PLC	2,8 %
KBC Groupe NV	2,7 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	26,5 %	Kestokulutustuotteet	8,5 %
Informaatioteknologia	19,0 %	Päivittäistuotteet	7,0 %
Rahoitus	15,4 %	Materiaalit	4,0 %
Terveydenhuolto	14,5 %	Viestintä	3,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	26,0
Rahasto-osuuden arvo	148,01 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	eQ / Fidelity
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	23.11.2017
ISIN-koodi	FI4000292602 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUAK1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,58 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,18 %
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	1,1 %	2,7 %
3 kk	-1,0 %	6,3 %
vuoden alusta	-5,5 %	19,4 %
12 kk	-5,5 %	19,4 %
3 v p.a.	3,7 %	14,5 %
perustamisesta p.a.	5,0 %	8,0 %
2024	2,0 %	8,6 %
2023	15,6 %	15,8 %
2022	-18,5 %	-9,5 %
2021	17,4 %	25,1 %

MAAJAKAUMA

Britannia	31,1 %	Sveitsi	5,0 %
Ranska	17,4 %	Espanja	4,4 %
Saksa	10,9 %	Italia	4,0 %
Irlanti	8,6 %	Belgia	3,7 %
Alankomaat	7,2 %	Tanska	3,6 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	14,1 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	13,9 %
	Tracking error	1,0 %

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
ASML Holding NV	3,0 %
AstraZeneca PLC	2,1 %
Roche Holding AG	2,1 %
Nestle SA	1,9 %
SAP SE	1,9 %
Novartis	1,8 %
HSBC Holdings PLC	1,8 %
Shell PLC	1,6 %
Siemens AG	1,5 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	23,7 %	Informaatioteknologia	7,4 %
Teollisuus	18,8 %	Materiaalit	5,2 %
Terveystuotteet	14,1 %	Yhdyskuntapalvelut	4,7 %
Päivittäistuotteet	9,5 %	Energia	4,2 %
Kestokulutustuotteet	8,0 %	Viestintä	3,7 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	110,0
Rahasto-osuuden arvo	342,63 (31.12.2025, 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.	0,50 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,02 %
Minimimerkintä	500 eur

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

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

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	2,6 %	2,7 %
3 kk	6,2 %	6,3 %
vuoden alusta	19,2 %	19,4 %
12 kk	19,2 %	19,4 %
3 v p.a.	14,4 %	14,5 %
perustamisesta p.a.	6,2 %	6,3 %
2024	8,4 %	8,6 %
2023	15,7 %	15,8 %
2022	-9,6 %	-9,5 %
2021	25,0 %	25,1 %

MAAJAKAUMA

Britannia	20,4 %	Ruotsi	5,9 %
Ranska	15,5 %	Espanja	5,7 %
Saksa	14,6 %	Italia	4,9 %
Sveitsi	14,3 %	Tanska	2,8 %
Alankomaat	9,2 %	Belgia	1,7 %



Salkunhoitajan kommentti

Eurooppalaisille osakkeille vuodesta 2025 muodostui erittäin hyvä. Valtavista epävarmuuksista huolimatta; Venäjän hyökkäyssota, Trumpin tariffit ja tekoälyn herruus, markkinat keskittyivät yhtiöiden vahvoihin fundamentteihin. Vuonna 2025 eurooppalaisten yhtiöiden marginaalit olivat ennätyskorkeat ja taseet säilyivät vahvoina.

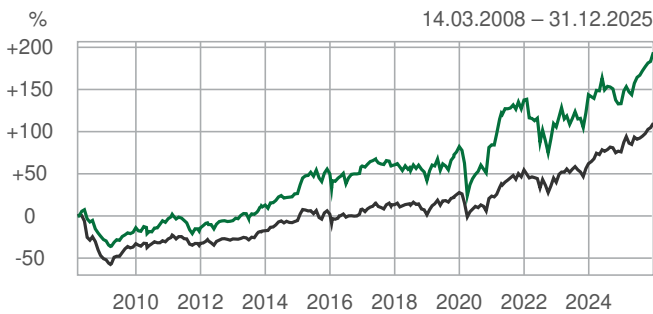
Eurooppalaiset osakkeet nousivat joulukuussa 2,7 % ja vuonna 2025 19,4 %. Rahaston arvo nousi vastaavasti 3,9 % ja 26,1 %. Rahaston sijoitukset pankkeihin ja teollisuusalan yhtiöihin toimivat erittäin hyvin. Rahaston pankkisijoitukset tuottivat noin 50 % viime vuonna. Teollisuusosakkeista Metso tuotti 73 % ja Konecranes 58 %. Kulutusyhtiöille vuosi oli vaikeampi ja sillä puolella löytyi heikommin tuottaneita osakkeita. Rahaston osinkotuotto on noin 3,8 % ja P/E-luku 13,5.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	82,7
Rahasto-osuuden arvo	294,07 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	MSCI Europe Net Return
Aloituspäivä	14.3.2008
ISIN-koodi	FI0008812987 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQUEUR1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,70 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,73 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,17 %
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 volatilitteetti, 1 vuosi	17,7 %
Indeksi	Indeksin volatilitteetti, 1 vuosi	13,9 %
	Tracking error	10,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Equinor ASA	8,1 %
Metso Oyj	7,7 %
Novo Nordisk A/S	7,1 %
Neste Oyj	6,0 %
Dometic Group Ab	4,0 %
BNP Paribas SA	4,0 %
Volkswagen AG	3,6 %
JM AB	3,6 %
Puilo Oyj	3,5 %
British Land	3,2 %

MAAJAKAUMA

Suomi	24,8 %	Ranska	7,6 %
Britannia	19,1 %	Tanska	7,1 %
Ruotsi	18,4 %	Espanja	0,7 %
Norja	11,7 %	Viro	0,3 %
Saksa	9,9 %	Alankomaat	0,3 %

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	3,9 %	2,7 %
3 kk	6,1 %	6,3 %
vuoden alusta	26,1 %	19,4 %
12 kk	26,1 %	19,4 %
3 v p.a.	12,7 %	14,5 %
perustamisesta p.a.	6,2 %	4,3 %
2024	-4,3 %	8,6 %
2023	18,6 %	15,8 %
2022	-13,4 %	-9,5 %
2021	28,8 %	25,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	26,6 %	Kiinteistöt	5,3 %
Teollisuus	20,3 %	Materiaalit	2,5 %
Rahoitus	18,8 %	Päivittäistuotteet	1,6 %
Energia	14,4 %	Viestintä	0,4 %
Terveystuotteet	10,1 %		



Salkunhoitajan kommentti

"Vahva sijoitusvuosi saksalaisten yhtiövalintojen ajamana"

Näin tiivistäisin rahastomme vuoden 2025. Viidestä positiivisimmin tuottoon vaikuttaneesta yhtiöstä neljä oli Saksasta. Positiiviseksi voisi luonnehtia myös heikoiten suoriutunutta joukkoa omistamiemme yhtiöitä, koska vältyimme merkittäviltä liiketoiminnallisilta negatiivisilta yllätyksiltä lähes kokonaan. Näiden ajureiden summana rahasto tuotti vuoden aikana 20,5 %.

Suurin sijoituksemme oli myös suurin positiivinen vaikuttaja rahastolle. Tämä saksalainen yritysten palveluhallinnan (ESM) ohjelmistoyhtiö Serveware (+51 %) oli läpi vuoden kärkisijoituksemme. Yhtiön tulos skaalautuu vahvasti ja on juuri kääntynyt voitolle.

Tuottojen osalta vahvin maa rahastolle oli Saksa. Neljä viidestä kärkisijoituksestamme oli saksalaisia: Serveware, MBB, FlatexDEGIRO, BHG Group (Ruotsi) ja Tonies.

Haasteellisten sijoituskohteiden puolella yhtiöt olivat keskenään erilaisia. Tästä huolimatta kaksi heikoiten vaikuttanutta sijoitustamme sattuiivat molemmat olemaan Puolasta (ohjelmistoyhtiö Text ja rekrytointialustayhtiö Grupa Pracuj).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiiliteetti, 1 vuosi 15,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Serveware Se	9,4 %
Embracer Group Ab	9,1 %
Wag Payment Solutions Plc	7,4 %
J D Wetherspoon Plc	4,9 %
Brodrene A&O Johansen A/S	4,7 %
Mbb SE	3,6 %
Coffee Stain Group Ab	3,1 %
Grupa Pracuj Sa/Poland	3,0 %
Sigmaroc Plc	3,0 %
Craneware Plc	2,9 %

MAAJAKAUMA

Britannia	34,1 %	Suomi	6,3 %
Ruotsi	19,9 %	Kreikka	2,2 %
Saksa	16,7 %	Luxemburg	2,1 %
Tanska	8,0 %	Tšekki	1,5 %
Puola	7,7 %	Liettua	1,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	53,5
Rahasto-osuuden arvo	30,66 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Davit Kantola
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	25.8.2008
ISIN-koodi	F14000219076 (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.	1,75 % (1-sarjat) / 0,95 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,15 %
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 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

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

RISKIT

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

TUOTTOKEHITYS

1 kk	2,4 %
3 kk	-0,8 %
vuoden alusta	20,5 %
12 kk	20,5 %
3 v p.a.	13,1 %
perustamisesta p.a.	6,7 %
2024	2,3 %
2023	17,4 %
2022	-37,9 %
2021	32,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	26,7 %	Rahoitus	7,6 %
Kestokulutustuotteet	23,3 %	Terveystuotteet	5,1 %
Viestintä	17,8 %	Materiaalit	3,1 %
Informaatioteknologia	16,4 %		



Salkunhoitajan kommentti

Frontier-markkinat jatkoivat nousuaan joulukuussa ja koko vuodelta 2025 sekä rahasto että frontier-markkinat päätyivät hyvään tuottoon. Parhaat frontier-markkinat vuonna 2025 olivat Slovenia, Romania sekä suurin frontier-markkina Vietnam. Heikoimmat markkinat olivat Serbia ja Bangladesh.

Rahaston parhaat sijoitukset vuonna 2025 olivat vietnamilainen rakennusyhtiö Vinhomes, afrikkalainen teleoperaattori Airtel Africa ja georgialainen pankki Lion Finance Group (Bank of Georgia). Rahastosta myytiin vuoden aikana 4 yhtiötä ja rahastoon ostettiin 6 uutta.

Rahaston salkkuun ostettiin joulukuussa romanialainen valtion yksityistämisrahasto Fondul Proprietatea. Rahaston pörssikurssi on lähes 30 % alle rahaston laskennallisen nettoarvon ja odotamme sen jatkavan rahan palauttamista sijoittajille osinkojen ja takaisinostojen muodossa. Rahasto sijoittaa varansa romanialaisiin yhtiöihin.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,1 % (MSCI Frontier 4,9 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 11,6 (MSCI Frontier 9,2).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	11,7 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	10,4 %
		Tracking error	6,0 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Halyk Savings Bank of Kazakhst	5,3 %
Kaspi.Kz Jsc	3,9 %
Vinhomes Jsc	3,9 %
Asbisc Enterprises Plc	3,6 %
Banca Transilvania Sa	3,6 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	3,5 %
Bank of Georgia Holdings PLC	3,4 %
Hdbank	3,3 %
Luka Koper	3,2 %
Sampath Bank Plc	3,1 %

MAAJAKAUMA

Vietnam	33,6 %	Sri Lanka	5,2 %
Slovenia	10,2 %	Kenia	4,9 %
Kazakstan	9,3 %	Marokko	4,5 %
Romania	8,8 %	Kypros	3,7 %
Georgia	5,4 %	Kreikka	2,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	36,0
Rahasto-osuuden arvo	259,91 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Ilkka Nokso-Koivisto
Vertailuindeksi	MSCI Frontier Markets Net Return
Aloituspäivä	19.12.2011
ISIN-koodi	FI4000035845 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFRMB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 % (1-sarjat), 1,50 % + tuottosid. (2-sarjat)
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,58 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,28 %
Minimimerkintä	500 eur

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

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7) 4 (keskiverto)
Suositeltava 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

	Rahasto	Indeksi
1 kk	3,4 %	3,6 %
3 kk	4,5 %	6,6 %
vuoden alusta	17,9 %	29,5 %
12 kk	17,9 %	29,5 %
3 v p.a.	14,2 %	17,7 %
perustamisesta p.a.	7,0 %	8,1 %
2024	18,0 %	16,7 %
2023	7,0 %	7,9 %
2022	-14,1 %	-21,5 %
2021	32,3 %	28,8 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	38,1 %	Terveydenhuolto	4,5 %
Kestokulutustuotteet	12,5 %	Materiaalit	4,5 %
Päivittäistuotteet	10,1 %	Yhdyskuntapalvelut	3,8 %
Informaatioteknologia	7,2 %	Teollisuus	3,4 %
Kiinteistöt	5,8 %	Viestintä	3,0 %

Salkunhoitajan kommentti

Pitkät korot nousivat joulukuussa selvästi, vaikka markkina hiljenikin kuun ja vuoden loppua kohden. Suurin osa korkojen noususta nähtiinkin kuun kahden ensimmäisen viikon aikana. Korkoja nosti yksittäiset haukkamaiset kommentit EKP:n johtajien suunnalta sekä EKP:n korkokokouksen yhteydessä ylöspäin päivitetty talouskasvu- ja inflaatioennusteet. Viitekoroista Saksan 10-vuoden korko nousi joulukuussa 17 korkopisteellä 2,85 prosenttiin. Korkokäyrän muoto jyrkkeni, kun 2-vuoden korko nousi 9 korkopisteellä 2,12 prosenttiin. Myös High Yield-markkina hiljeni selvästi joulukuussa eikä uusia emissioita nähty juurikaan HY-puolella. Eurooppalaisten High Yield-lainojen marginaalit sen sijaan laskivat keskimäärin selvästi ollen 16 korkopistettä alempana kuin marraskuun lopulla.

Marginaalien lasku riitti kompensoimaan korkojen nousun ja sen seurauksena rahasto tuotti joulukuussa 0,32 prosenttia ja rahaston vertailuindeksi 0,39 prosenttia.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	98,8
Rahasto-osuuden arvo	315,96 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Tommy Petersen
Vertailuindeksi	ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3 % Constrained Index (EUR Hedged)
Aloituspäivä	16.3.2001
ISIN-koodi	FI0008804406 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDHYBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,90 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,91 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,02 %
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)	2 (matala)
Suosittelava vähimmäissijoitusaika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten korkotason muutosten tai luottoriskin todennäköisyyden muutosten takia.	

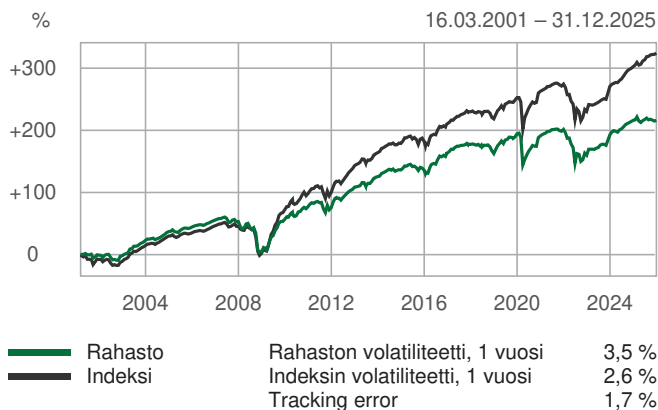
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	0,4 %
3 kk	-0,6 %	0,6 %
vuoden alusta	0,0 %	5,3 %
12 kk	0,0 %	5,3 %
3 v p.a.	6,7 %	8,6 %
perustamisesta p.a.	4,7 %	6,0 %
2024	8,1 %	8,6 %
2023	12,5 %	12,1 %
2022	-13,8 %	-11,7 %
2021	3,6 %	3,2 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	2,5 vuotta
Efektiiivinen korko	7,2 %
Keskimääräinen luottoluokitus	B+

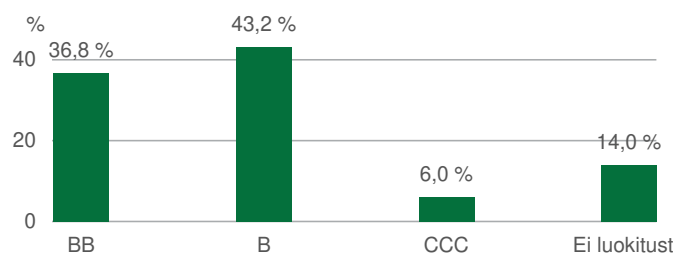
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Sudzucker Int Finance 5,95 % PERP	2,0 %
Fibercop Spa 5,125 % 30.06.2032	1,9 %
Ctec li GmbH 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	1,8 %
Progroup Ag 5,375 % 15.04.2031	1,8 %
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	1,7 %
Olympus Wtr Us Hldg Corp 5,375 % 1.10.2029 (Solenis)	1,7 %
Heimstaden Bostad Ab 6,25 % PERP	1,7 %
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	1,6 %
Ht Troplast Ag 9,375 % 15.7.2028	1,6 %
Roquette Freres Sa 5,494 % PERP	1,6 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



—	Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	21,2 %
—	Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	21,2 %
		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 Corp	4,2 %
Sony Group Corp	3,9 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3,9 %
Hitachi Ltd	3,2 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	2,4 %
SoftBank Group Corp	2,3 %
Advantest Corp	2,2 %
Nintendo Co Ltd	2,1 %
Tokyo Electron Ltd	2,0 %
Mizuho Financial Group Inc	1,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	17,8
Rahasto-osuuden arvo	238,61 (31.12.2025, 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.	0,01 %
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	-0,7 %	-0,7 %
3 kk	3,1 %	3,3 %
vuoden alusta	9,3 %	9,9 %
12 kk	9,3 %	9,9 %
3 v p.a.	13,3 %	13,8 %
perustamisesta p.a.	5,2 %	5,7 %
2024	15,0 %	15,5 %
2023	15,7 %	16,2 %
2022	-11,6 %	-11,2 %
2021	8,9 %	9,4 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	24,9 %	Terveystieteet	6,6 %
Kestokulutustuotteet	17,3 %	Päivittäistuetteet	4,9 %
Rahoitus	16,3 %	Materiaalit	3,3 %
Informaatioteknologia	14,0 %	Kiinteistöt	2,4 %
Viestintä	8,1 %	Yhdyskuntapalvelut	1,2 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	15,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	15,8 %
	Tracking error	0,7 %

RISKIT

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

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

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Yritys	Osuus
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11,1 %
Tencent Holdings Ltd	4,9 %
Alibaba Group Holding Ltd.	3,3 %
Samsung Electronics Co Ltd	3,2 %
SK hynix Inc	1,9 %
HDFC Bank Ltd	1,3 %
Reliance Industries Ltd.	1,0 %
China Construction Bank Corp	1,0 %
Xiaomi Corp	0,9 %
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	0,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	26,8 %	Materiaalit	6,9 %
Rahoitus	22,5 %	Energia	4,0 %
Kestokulutustuotteet	12,1 %	Päivittäistuotteet	3,9 %
Viestintä	9,7 %	Terveydenhuolto	3,4 %
Teollisuus	7,0 %	Yhdyskuntapalvelut	2,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	21,7
Rahasto-osuuden arvo	301,5 (31.12.2025, 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.	0,07 %
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	1,7 %	1,8 %
3 kk	4,5 %	4,8 %
vuoden alusta	17,1 %	17,8 %
12 kk	17,1 %	17,8 %
3 v p.a.	12,0 %	12,7 %
perustamisesta p.a.	5,8 %	6,4 %
2024	14,3 %	14,7 %
2023	5,1 %	6,1 %
2022	-15,5 %	-14,9 %
2021	4,1 %	4,9 %

MAAJAKAUMA

Kiina	28,8 %	Etelä-Afrikka	3,6 %
Taiwan	20,0 %	Meksiko	1,9 %
Intia	15,8 %	Indonesia	1,2 %
Etelä-Korea	12,2 %	Malesia	1,2 %
Brasilia	4,6 %	Puola	1,1 %



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet tuottivat lopulta hyvin vuonna 2025, kun Yhdysvaltojen huhtikuun alussa ilmoittamia tulleja saatiin neuvoteltua kohtuullisille tasoille, talouskasvu pysyi vahvana, korkoja laskettiin useilla markkinoilla ja isot aasialaiset teknologiayhtiöt hyötyivät tekoälybuumista.

Isoista markkinoista parhaita olivat Korea (+77 % euroissa), Puola (+55 %) ja Etelä-Afrikka (+48 %). Heikoimpia markkinoita olivat Saudi Arabia (-16 %), Indonesia (-13 %) ja Intia (-8 %). Valuutoilla oli viime vuonna poikkeuksellisen suuri vaikutus tuottoon. Lähes kaikkien kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät selvästi euroa vastaan.

Rahaston salkkuun ei tehty joulukuussa suuria muutoksia. Koko vuoden aikana salkusta myytiin viisi yhtiötä ja salkkuun ostettiin kuusi uutta. Rahaston ennustettu osinkotuotto on nyt 5,9 % (MSCI EM 2,6 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 13,2 (MSCI EM 16,1). Tulosten ennustetaan kasvavan kehittyvillä markkinoilla 22 prosenttia vuonna 2026 ja 14 prosenttia vuonna 2027.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	248,6
Rahasto-osuuden arvo	261,72 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Jouni Nissinen
Vertailuindeksi	MSCI Emerging Markets Net Return
Aloituspäivä	15.2.2011
ISIN-koodi	FI4000020573 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQMDV1K FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	2,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	2,54 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,12 %
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)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun tai kehittyvillä markkinoilla myös viran-omaisten päätösten tai muiden yllättävien riskien takia.	

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	12,6 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	15,8 %
	Tracking error	8,9 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Mediatek Inc	5,1 %
Quanta Computer Inc	4,9 %
King Yuan Electronics Co Ltd	4,8 %
Grupo Financiero Banorte Sab D	4,3 %
Bosideng International Holding	4,2 %
Jumbo Sa	3,9 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	3,4 %
Malayan Banking Bhd	3,2 %
Gree Electric Appliances	3,1 %
Kia Motors Corp	3,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	-0,4 %	1,8 %
3 kk	2,6 %	4,8 %
vuoden alusta	7,0 %	17,8 %
12 kk	7,0 %	17,8 %
3 v p.a.	10,1 %	12,7 %
perustamisesta p.a.	6,7 %	5,1 %
2024	9,7 %	14,7 %
2023	13,7 %	6,1 %
2022	-17,7 %	-14,9 %
2021	16,5 %	4,9 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	25,6 %	Vietnam	6,0 %
Kiina	22,1 %	Etelä-Korea	5,4 %
Indonesia	9,6 %	Meksiko	4,4 %
Malesia	8,5 %	Filippiinit	4,2 %
Puola	6,7 %	Kreikka	3,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	26,2 %	Terveystieteet	3,8 %
Kestokulutustuotteet	21,4 %	Energia	2,0 %
Rahoitus	21,3 %	Viestintä	1,9 %
Teollisuus	9,5 %	Materiaalit	1,9 %
Päivittäistuotteet	9,0 %		



Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden osakkeet tuottivat lopulta hyvin vuonna 2025, kun Yhdysvaltojen huhtikuun alussa ilmoittamia tulleja saatiin neuvoteltua kohtuullisille tasoille, talouskasvu pysyi vahvana, korkoja laskettiin useilla markkinoilla ja isot aasialaiset teknologiayhtiöt hyötyivät tekoälybuumista.

Rahaston parhaat sijoitukset vuonna 2025 olivat korealainen kauneudenhoitolaiteita ja kosmetiikkaa valmistava APR, taiwanilainen puolijohdetestausvälineistöä valmistava Chroma Ate sekä brasilialainen urheilukenkien valmistaja Vulcabras. Rahastosta myytiin vuoden aikana 11 yhtiötä ja rahastoon ostettiin 8 uutta.

Rahaston salkkuun ostettiin joulukuussa taiwanilainen muistikomponenttien valmistaja Argosy Research. Yhtiön odotetaan kasvattavan sekä liikevaihtoaan että tulostaan +15-20 % vuodessa ja se on nettovelaton. Osakkeen kuluvan vuoden P/E-luku on 12,5 ja odotettu osinkotuotto 6,1 %.

Rahaston odotettu osinkotuotto on nyt 5,6 % (MSCI EM Small Cap 3,2 %) ja vuoden 2025 P/E-luku 12,1 (MSCI EM Small Cap 21,7).

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 14,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Dom Development Sa	6,3 %
Getac Technology Corp	5,1 %
Sigurd Microelectronics Corp	3,9 %
361 Degrees International Ltd	3,6 %
Banco Abc Brasil Sa	3,4 %
Ums Holdings Ltd	3,3 %
Vulcabras Sa	3,3 %
Ten Pao Group Holdings Ltd	3,2 %
Arcadyan Technology Corp	3,1 %
Gentera Sab De Cv	2,9 %

MAAJAKAUMA

Taiwan	24,0 %	Brasilia	6,9 %
Kiina	11,3 %	Singapore	5,5 %
Indonesia	9,8 %	Etelä-Korea	4,8 %
Puola	9,8 %	Filippiinit	4,8 %
Vietnam	8,1 %	Malesia	4,4 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	62,1
Rahasto-osuuden arvo	152,29 (31.12.2025, 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.	2,56 % (1-sarjat) / 1,56 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,14 %
Minimimerkintä	500 eur

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimiviin pieniin ja keskiisuuriin 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	-0,9 %
3 kk	-0,1 %
vuoden alusta	8,5 %
12 kk	8,5 %
3 v p.a.	8,2 %
perustamisesta p.a.	5,0 %
2024	0,2 %
2023	16,6 %
2022	-18,2 %
2021	18,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Kestokulutustuotteet	34,3 %	Päivittäistuotteet	6,3 %
Informaatioteknologia	27,1 %	Terveystuotteet	3,8 %
Teollisuus	16,4 %	Viestintä	2,1 %
Rahoitus	9,9 %		



eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

Joulukuu 2025

Salkunhoitajan kommentti

Kehittyvien markkinoiden yrityslainojen korkoerot kaventuivat sijoittajien riskinottohalukkuuden pysyessä vahvana. Tukea antoi luottamus tekoälyyn liittyvien yhtiöiden tuloskasvun jatkumiseen sekä niiden myönteiseen vaikutukseen talouskasvun kiihtymiseen. Raaka-aineiden hinnat nousivat edelleen joulukuussa, mikä vahvisti kehittyvien maiden talouskasvunäkymiä. Rahaston valuutoista Brasilian real kehittyi heikoimmin, kun maan talouskasvuennusteita laskettiin ja vuoden 2026 yleiset vaalit lisäsivät poliittista epävarmuutta. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta tuotti -0,28 %, kun alla oleva eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahasto tuotti 0,29 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	13,2
Rahasto-osuuden arvo	149,54 (31.12.2025, 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.	0,08 %
Minimimerkintä	500 eur

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

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	3 (keskimatala)
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

1 kk	-0,3 %
3 kk	1,9 %
vuoden alusta	2,1 %
12 kk	2,1 %
3 v p.a.	4,8 %
perustamisesta p.a.	3,0 %
2024	2,7 %
2023	9,6 %
2022	-5,7 %
2021	5,1 %

VALUUTTAJAKAUMA

Brasilian real	18,3 %	Etelä-Korean won	9,2 %
Meksikon peso	17,0 %	Hongkongin dollari	6,8 %
Intian rupia	15,3 %	Malesian ringgit	4,9 %
Chilen peso	12,4 %	Kolumbian peso	4,3 %
Indonesian rupia	9,5 %	Kiinan yuan	0,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio	3,7 vuotta
Efektiiivinen korko	9,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BB+

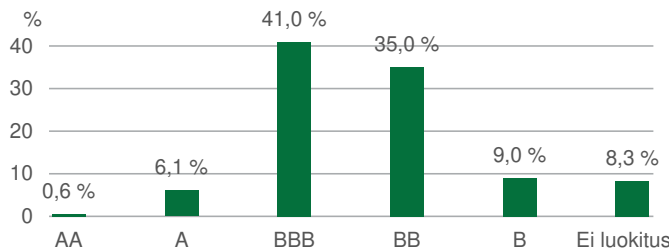
TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	1,7 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,6 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,5 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,4 %
Cez As 4,125 % 30.04.2033	1,4 %
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	1,4 %
Digi Romania Sa 4,625% 29.10.2031	1,4 %
Banca Comerciala Romana 4 % 25.11.2031	1,4 %
USD/EUR S 15.01.2026	1,3 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA





Salkunhoitajan kommentti

Yhdysvaltain keskuspankki laski ohjauskorkoa odotetusti joulukuussa jo kolmannen kerran vuonna 2025. Näkymät tulevasta päätöksistä ovat kuitenkin selvästi jakautuneet. Mediaanipäättäjät ennakoivat ensi vuodelle yhtä koronaskua, mutta laaja ennustehaarukka kertoo epävarmuuden kasvusta korkojen tulevasta suunnasta. Korkokäyrät jyrkkenivät joulukuussa Yhdysvalloissa ja muilla keskeisillä markkinoilla. Japanissa 10 vuoden valtionlainan korko nousi korkeimmalle tasolleen lähes 30 vuoteen. Euroalueella EKP:n ohjauskorkojen arvioidaan pysyvän nykyisellä tasolla ainakin vuoden 2026 loppuun saakka. Osakemarkkinoiden tehdessä uusia huippuja myös yritysainat kiinnostivat sijoittajia, ja kehittyvien maiden yritysainojen riskimarginaalit kaventuivat tasoille, joita on viimeksi nähty ennen finanssikriisiä.

Taalakorot nousivat kymmenisen korkopistettä, mutta yritysainojen marginaalit kaventuivat lähes saman verran. eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina –rahaston joulukuun totto oli +0,29 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	146,5
Rahasto-osuuden arvo	167,58 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofA EM Corporate Plus Index EUR Hedged
Aloituspäivä	15.10.2007
ISIN-koodi	FI0008812540 (1 K)
Bloomberg-koodi	EQEMCBK FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,90 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	1,00 % / 1,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,91 %
Kaupankäytökulut p.a.	0,04 %
Minimimerkintä	500 eur

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

RISKIT

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

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	0,1 %
3 kk	0,5 %	0,6 %
vuoden alusta	5,2 %	6,4 %
12 kk	5,2 %	6,4 %
3 v p.a.	5,0 %	5,6 %
perustamisesta p.a.	2,9 %	3,7 %
2024	5,4 %	4,9 %
2023	4,4 %	5,4 %
2022	-11,3 %	-16,5 %
2021	-1,2 %	-2,2 %

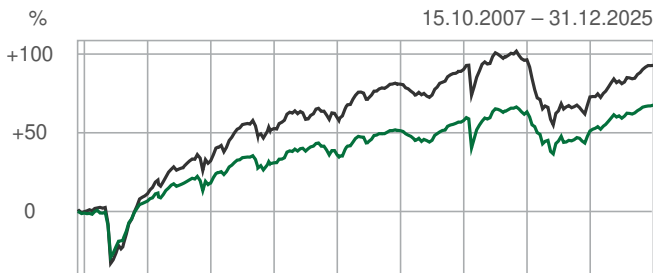
MAAJAKAUMA

Brasilia	18,1 %	Chile	4,9 %
Meksiko	9,6 %	Puola	4,6 %
Intia	7,9 %	Indonesia	3,5 %
Etelä-Korea	6,2 %	Hongkong	2,9 %
Turkki	6,2 %	Kolumbia	2,9 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkoriskin duraatio 3,8 vuotta
Efektiivinen korko 4,7 %
Keskimääräinen luottoluokitus BB+

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



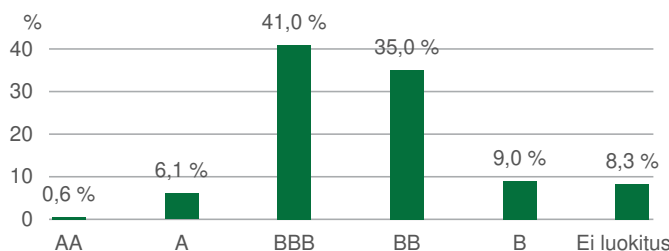
2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020 2022 2024

— Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	2,2 %
— Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	2,4 %
	Tracking error	1,1 %

KYMMENEN SUURINTA SIOJITUSTA

Laina	Osuus
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	1,7 %
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	1,6 %
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	1,5 %
Eesti Energia As 7,875 % PERP	1,4 %
Cez As 4,125 % 30.04.2033	1,4 %
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	1,4 %
Digi Romania Sa 4,625% 29.10.2031	1,4 %
Banca Comerciala Romana 4 % 25.11.2031	1,4 %
USD/EUR S 15.01.2026	1,3 %
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	1,3 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankki piti joulukuun kokouksessaan ohjauskorkonsa 2,15 prosentissa ja talletuskoron 2,0 prosentissa, kun inflaatio pysytteli lähellä kahden prosentin tavoitetta. EKP ei nähnyt välitöntä tarvetta muuttaa korkotasoa inflaatio- tai talouskasvunäkymien perusteella, mutta korosti päätöksenteon pysyvän datariippuvaisena ja kaikki vaihtoehdot pidettävänä avoimina lähikuukausina. Yrityslainojen korkomarginaalit säilyivät kireinä sijoittajien riskinottohalukkuuden jatkuessa, vaikka työttömyyden kasvu sekä tekoäly-yhtiöiden tuloskehityksen hidastuminen pysyivät edelleen potentiaalisina uhkina talouskasvulle. eQ Lyhyt Korko tuotti joulukuussa +0,17 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	126,8
Rahasto-osuuden arvo	150,92 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	4.7.2000
ISIN-koodi	FI0008804612 (1 K)
Bloomberg-koodi	AURLIKV FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,15 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,04 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,00 %
Minimimerkintä	500 eur

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

RISKIT

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

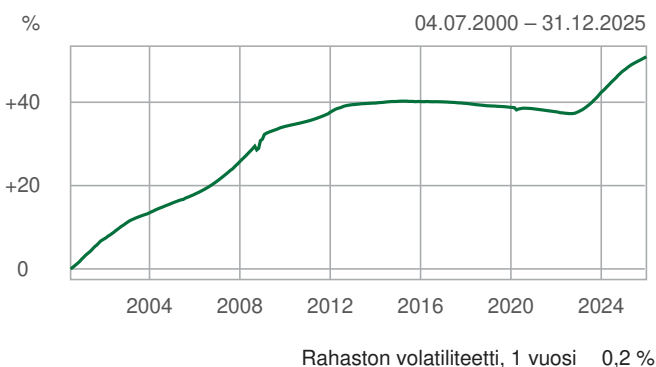
TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,17 %
3 kk	0,49 %
vuoden alusta	2,21 %
12 kk	2,21 %
3 v p.a.	3,09 %
perustamisesta p.a.	1,63 %
2024	3,73 %
2023	3,34 %
2022	0,03 %
2021	-0,52 %

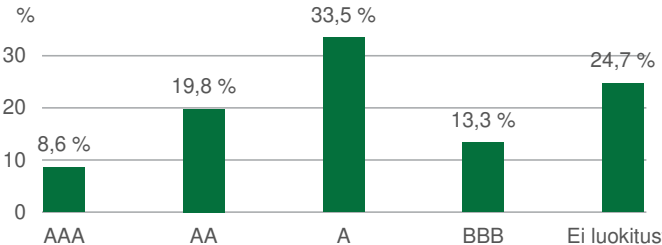
KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Dutch Treasury Cert 0% 30.03.2026	4,7 %
French Discount T-Bill 0% 09.09.2026	4,7 %
Ap Moller-Maersk A/S 1.75 % 16.03.2026	4,6 %
Toronto-Dominion Bank FLT 16.04.2026	4,4 %
Republic Of Austria 4,85 % 15.03.2026	4,1 %
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	4,0 %
Traton Finance Lux Sa FLT 21.08.2026	4,0 %
Robert Bosch Finance FLT 28.11.2026	4,0 %
Banque Fed Cred Mutuel FLT 12.9.2026	4,0 %
European Union Bill 0% 09.01.2026	3,9 %

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TOIMIALAJAJAKAUMA

Valtiot	41,2 %
Rahoitus	27,2 %
Sykliset	19,3 %
Teknologia	7,9 %
Yhdyskuntapalvelut	4,4 %

RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisikin duraatio	0,2 vuotta
Efektiivinen korko	2,4 %
Keskimääräinen luottoluokitus	A

Salkunhoitajan kommentti

Globaalit osakkeet tuottivat kohtuullisesti vuonna 2025. Eurooppalaiset osakkeet tuottivat hyvin viime vuonna, kun taas dollarin heikkeneminen johti heikompiin tuottoihin yhdysvaltalaisille osakkeille. Kehittyvillä markkinoilla teknologiaosakkeet tuottivat mutta muuten alueen tuotto jäi aika vaatimattomaksi.

Rahaston arvo nousi 0,9 % joulukuussa ja 9,9 % vuonna 2025. eQ Eurooppa Osinko rahaston arvo nousi eniten (+26,1 %) vuonna 2025. eQ Suomi ja eQ Eurooppa Pieniyhtiö rahastojen tuotot ylittivät 20 % viime vuonna. Rahastolla on varsin vähän sijoituksia Yhdysvalloissa ja viime vuonna dollarin heikkeneminen johti melko maltillisiin tuottoihin USA:ssa, +3,5 %. Kehittyvillä markkinoilla tuotot olivat paremmat, vaikka eivät yltäneet markkinoiden tuotoille. Rahasto ei ole keskittänyt sijoituksiaan isoihin teknologiayhtiöihin MSCI World -indeksin tapaan vaan rahasto on hajauttanut sijoituksiaan laajasti niin maantieteellisesti, sektoreittain ja teemoittain.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 11,5 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
Spdr S&P 500 Etf Trust	14,3 %
Vanguard US 500 Stock Index (Ins) EUR	13,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	11,7 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	9,8 %
eQ Suomi 1 K	9,1 %
Vanguard European Stock Index (Ins) EUR	8,1 %
eQ Frontier Osake 1 K	5,4 %
Spdr S&P 500 Ucits Etf	4,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Pieniyhtiö 1 K	4,6 %
eQ Sininen Planeetta 1 K	4,6 %

ALUEJAKAUMA

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

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	20,6
Rahasto-osuuden arvo	199,72 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	29.8.2016
ISIN-koodi	F14000219043 (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.	1,69 % (1-sarjat) / 1,19 % (2-sarjat)
Kaupankäyntikulut p.a.	0,10 %
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)	3 (keskimatala)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitustuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osakemarkkinoiden arvonlaskun takia.	

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,9 %
3 kk	3,4 %
vuoden alusta	9,9 %
12 kk	9,9 %
3 v p.a.	12,5 %
perustamisesta p.a.	7,8 %
2024	12,2 %
2023	15,5 %
2022	-17,4 %
2021	26,6 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	20,8 %	Viestintä	6,2 %
Rahoitus	14,8 %	Päivittäistuotteet	5,1 %
Kestokulutustuotteet	14,8 %	Materiaalit	3,6 %
Teollisuus	14,5 %	Energia	3,5 %
Terveystuotteet	8,5 %	Kiinteistöt	1,6 %

Salkunhoitajan kommentti

eQ Mandaatti -rahaston arvo nousi joulukuussa 0,49 % ja koko vuoden tuotto oli 5,8 %. Rahaston osakepaino oli vuoden 2025 lopulla 53 %. USA-sijoitukset (30 %) oli toteutettu pääosin indeksirahastolla. Eurooppa ja Pohjoismaat -allokaatioissa (40 %) aktiivirahastojen paino oli suuri. EM-sijoitukset pohjautuivat pitkälti osinkostrategiaan eikä portfolioissa ollut suuria kiinalaisia teknologiayhtiöitä. Osakerahastoista parhaiten joulukuussa tuotti eQ Suomi -rahasto (4,5 %).

Korkosalkusta leijonan osa eli 42 % oli allokoitu eQ Euro Investment Grade -rahastoon. Rahasto voitti indeksinsä joulukuussa ja koko vuoden 2025 tuottoetumatka säilyi suurena (3,8 % vs. 3,0 %). IG-lainojen rinnalla oli lyhyen koron sijoituksia (21 %) ja valtionlainoja (11 %). Riskillisistä koroista pääosa oli eQ High Yield -rahastossa. HY Rahaston vuosi on ollut haastava, mutta käännepotentiaali on vahva ja juokseva tuotto HY-indeksiä korkeampi (7,4 % vs. 5,8 %). EMD-sijoitukset olivat pääosin valuuttakurssisuojuuttuja yritysainoja.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	35,2
Rahasto-osuuden arvo	160,82 (31.12.2025, 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.	1,83 % (1-sarjat) / 1,13 % (2-sarjat)
Kaupankäytökulut p.a.	0,09 %
Minimimerkintä	500 eur (2-sarjat 500 000 eur)

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

RISKIT

Riski-indikaattori (1-7)	3 (keskimatala)
Suosittava 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 6,4 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Euro Investment Grade 1 K	20,0 %
eQ USA Indeksi 1 K	13,6 %
eQ High Yield 1 K	7,9 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	7,3 %
eQ Lyhyt Korko 1 K	7,2 %
eQ Suomi 1 K	6,3 %
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	5,0 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	4,3 %
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	3,6 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	3,3 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	0,5 %
3 kk	1,7 %
vuoden alusta	5,8 %
12 kk	5,8 %
3 v p.a.	8,2 %
perustamisesta p.a.	4,9 %
2024	7,7 %
2023	11,1 %
2022	-14,4 %
2021	13,1 %

OMAIUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	47 %
Osakesijoitukset	53 %



Salkunhoitajan kommentti

"Vahva sijoitusvuosi verkkokaupan yhtiövalintojen ajamana"

Näin tiivistäisin rahastomme vuoden 2025. Selkeä kärkikolmikko tuottojen takana koostui ruotsalaisista verkkokaupan toimijoista. Positiiviseksi voisi luonnehtia myös heikoiten suoriutunutta joukkoa omistamiemme yhtiöitä, koska pääosin onnistuimme välttämään kaikkein rajuimmat liiketoiminnalliset negatiiviset yllätykset. Näiden ajureiden summana rahasto tuotti vuoden aikana 17,6 %.

Merkittävimmän tuoton rahastolle toi nuorten naisten pääosin verkossa toimiva vaatekauppa Nelly.com. Hurjan kääntein kutistuvasta ja tappiollisesta ongelmayhtiöstä alan kannattavimpiin kasvajiin kuuluvaksi tehneen yhtiön osake tuotti vuoden aikana peräti 298 prosenttia. Toiseksi kovimman tuoton toi kodin ja rakentamisen verkkokauppa BHG Group. Kolmantena taas oli moottoripyörätarvikeyhtiö Pierce Group.

Heikoiten vuoden aikana pärjäsi logistiikan alhosta ja saksan ongelmistaan kärsivä tanskalainen NTG Group. Myös suomalainen tilitoimisto Talenom sekä ruotsalainen parvekerakentaja Balco tuottivat heikosti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatilitteetti, 1 vuosi 16,8 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Embracer Group Ab	9,0 %
Brodrene A&O Johansen A/S	7,7 %
Pierce Group Ab	5,4 %
Ntg Nordic Transport Group A/S	4,5 %
Karnov Group Ab	4,4 %
Lindex Group OYJ	3,9 %
Bygghemma Group First Ab	3,9 %
Storytel Ab	3,9 %
Kamux Corp	3,6 %
Coffee Stain Group Ab	3,5 %

MAAJAKAUMA

Maa	Osuus
Ruotsi	58,5 %
Suomi	25,9 %
Tanska	12,5 %
Norja	3,1 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	84,3
Rahasto-osuuden arvo	423,75 (31.12.2025, 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.	0,04 %
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuurisiin 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) 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

1 kk	2,9 %
3 kk	1,7 %
vuoden alusta	18,6 %
12 kk	18,6 %
3 v p.a.	9,4 %
perustamisesta p.a.	12,3 %
2024	-2,1 %
2023	12,9 %
2022	-40,5 %
2021	27,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	29,8 %	Terveystieteet	6,6 %
Kestokulutustuotteet	27,9 %	Rahoitus	2,4 %
Viestintä	24,6 %	Kiinteistöt	1,5 %
Informaatioteknologia	6,9 %	Materiaalit	0,2 %

Salkunhoitajan kommentti

Globaalit osakkeet tuottivat kohtuullisesti vuonna 2025. Eurooppalaiset osakkeet tuottivat hyvin viime vuonna, kun taas dollarin heikkeneminen johti heikompiin tuottoihin yhdysvaltalaisille osakkeille. Valtavista epävarmuuksista huolimatta; Venäjän hyökkäyssota, Trumpin tariffit ja tekoälyn herruus, markkinat keskittyivät yhtiöiden vahvoihin fundamentteihin. Vuonna 2025 sekä yhdysvaltalaisen että eurooppalaisten yhtiöiden marginaalit olivat ennätyskorkeat ja taseet säilyivät vahvoina.

eQ Sinisen Planeetan arvo nousi 0,3 % joulukuussa ja 1,0 % vuonna 2025. Rahaston sijoitukset teollisuusosakkeisiin tuottivat parhaiten viime vuonna. Vestas Wind tuotti 78 % vuoden aikana. Monet teknologiaosakkeet tuottivat myös hyvin, kuten Broadcom + 33 %, Nvidia +22 % ja ASML 37 % euroissa laskettuna. Lääkeyhtiöt GSK ja Roche Holding tuottivat molemmat yli 30 % vuonna 2025.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	85,4
Rahasto-osuuden arvo	418,35 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Dick Lund
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.	0,20 %
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)
Suosittelava vähimmäissijoitus aika	5 vuotta
Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus-tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake-markkinoiden arvonlaskun takia.	

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	-0,4 %
3 kk	0,2 %	3,2 %
vuoden alusta	1,0 %	6,8 %
12 kk	1,0 %	6,8 %
3 v p.a.	7,3 %	17,4 %
perustamisesta p.a.	6,3 %	6,8 %
2024	10,0 %	26,6 %
2023	11,3 %	19,6 %
2022	-16,8 %	-12,8 %
2021	23,7 %	31,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	56,3 %	Teollisuus	6,1 %
Terveystieteet	15,3 %	Viestintä	4,4 %
Kestokulutustuotteet	8,6 %	Päivittäistuet	2,5 %
Rahoitus	6,7 %		

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Novo Nordisk A/S	6,8 %
NVIDIA Corp	5,7 %
Glaxosmithkline	4,5 %
Infineon Technologies AG	4,5 %
Vestas Wind Systems A/S	4,4 %
Walt Disney Co/The	4,4 %
Mastercard Inc	4,4 %
Cisco Systems Inc	4,4 %
Salesforce.com Inc	4,0 %
IBM	4,0 %

MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	60,6 %	Alankomaat	3,3 %
Tanska	15,0 %	Italia	1,3 %
Sveitsi	8,3 %		
Britannia	7,0 %		
Saksa	4,5 %		

Salkunhoitajan kommentti

Globaalit osakkeet tuottivat kohtuullisesti vuonna 2025. Eurooppalaiset osakkeet tuottivat hyvin viime vuonna, kun taas dollarin heikkeneminen johti heikompiin tuottoihin yhdysvaltalaisille osakkeille. Valtavista epävarmuuksista huolimatta; Venäjän hyökkäyssota, Trumpin tariffit ja tekoälyn herruus, markkinat keskittyivät yhtiöiden vahvoihin fundamenteihin. Vuonna 2025 sekä yhdysvaltalaisen että eurooppalaisten yhtiöiden marginaalit olivat ennätyskorkeat ja taseet säilyivät vahvoina.

eQ Sinisen Planeetan arvo nousi 0,3 % joulukuussa ja 1,0 % vuonna 2025. Rahaston sijoitukset teollisuusosakkeisiin tuottivat parhaiten viime vuonna. Vestas Wind tuotti 78 % vuoden aikana. Monet teknologiaosakkeet tuottivat myös hyvin, kuten Broadcom + 33 %, Nvidia +22 % ja ASML 37 % euroissa laskettuna. Lääkeyhtiöt GSK ja Roche Holding tuottivat molemmat yli 30 % vuonna 2025.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	85,4
Rahasto-osuuden arvo	176,44 (31.12.2025)
Salkunhoitaja	Dick Lund
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.	0,20 %
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, voittoita 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 merkittävää haittaa muille kestävyystavoitteille ja kohdeyhtiöt noudattavat hyvää hallintotapaa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Yritys	Osuus
Novo Nordisk A/S	6,8 %
NVIDIA Corp	5,7 %
Glaxosmithkline	4,5 %
Infineon Technologies AG	4,5 %
Vestas Wind Systems A/S	4,4 %
Walt Disney Co/The	4,4 %
Mastercard Inc	4,4 %
Cisco Systems Inc	4,4 %
Salesforce.com Inc	4,0 %
IBM	4,0 %

MAAJAKAUMA

Yhdysvallat	60,6 %	Alankomaat	3,3 %
Tanska	15,0 %	Italia	1,3 %
Sveitsi	8,3 %		
Britannia	7,0 %		
Saksa	4,5 %		

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.

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,3 %	-0,4 %
3 kk	0,1 %	3,2 %
vuoden alusta	0,7 %	6,8 %
12 kk	0,7 %	6,8 %
3 v p.a.	7,1 %	17,4 %
perustamisesta p.a.	6,2 %	6,8 %
2024	9,8 %	26,6 %
2023	11,0 %	19,6 %
2022	-17,0 %	-12,8 %
2021	23,4 %	31,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	56,3 %	Teollisuus	6,1 %
Terveystieteet	15,3 %	Viestintä	4,4 %
Kestokulutustuotteet	8,6 %	Päivittäistuotteet	2,5 %
Rahoitus	6,7 %		

Salkunhoitajan kommentti

Vuosi päättyi osakemarkkinoilla positiivisissa merkeissä. Euroopan markkinat olivat joulukuussa kovimmassa vedossa. Yhdysvaltalaisia osakkeita heiluttivat huolet teknologiasektorin tilasta, vaikka Fed pääsikin jälleen laskemaan korkoa. Kaikesta huolimatta S&P500 -indeksi kirjasi joulukuun aikana uudet huiput.

Helsingin pörssi oli joulukuussa taas kovassa vauhdissa ja tuottoa kertyi OMX Helsinki Cap -indeksille 4,9 %. Koko vuosi 2025 oli poikkeuksellisen vahva, +35,3 %. Kyseinen indeksi on edellisen kerran yltänyt yli 30 % vuosituottoon vuonna 2013, jolloin Nokia ilmoitti matkapuhelinliiketoimintansa myynnistä Microsoftille. Indeksien 8 painoltaan suurinta yhtiötä ylsivät kaikki erittäin koviin tuottolukuihin. Näistä heikoiten tuotti Kone (+33,2 %) ja parhaiten Wärtsilä (+81,4 %). Sektorina konepajat erottautuivat selvästi edukseen. Markkinaepävarmuuksista huolimatta tilauskertymät yllättivät odotukset ja tämä näkyi vahvana kurssikehityksenä. Alle 30 % vuosituottoon jäi ainoastaan heikosta USA:n markkinasta kärsinyt Hiab (+2,7 %). Metsäyhtiöille vuosi oli vaikea. Vain Stora Enso ylsi positiivisiin tuottolukuihin (+13,1 %), UPM:n (-0,8 %) ja Metsä Boardin (-25,2 %) tuotot jäivät miinukselle.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	149,1
Rahasto-osuuden arvo	272,29 (31.12.2025, 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.	0,16 %
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 mukaisesti 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) 4 (keskiverto)
 Suositeltava vähimmäissijoitusaika 5 vuotta
 Riski-indikaattorissa oletetaan, että sijoittaja pitää tuotetta 5 vuotta. Indikaattori ilmaisee rahaston riskitason verrattuna muihin sijoitus- tuotteisiin. Sen avulla kerrotaan, kuinka todennäköisesti rahaston sijoittaja menettää rahaa markkinatapahtumien kuten osake- markkinoiden arvonlaskun takia.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliteetti, 1 vuosi	14,9 %
Indeksi	Indeksin volatiliteetti, 1 vuosi	14,2 %
	Tracking error	3,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Teollisuus	30,0 %	Kestokulutustuotteet	8,2 %
Materiaalit	17,1 %	Energia	7,2 %
Informaatioteknologia	11,2 %	Yhdyskuntapalvelut	3,0 %
Terveystuotteet	9,0 %	Päivittäistuotteet	2,3 %
Rahoitus	8,9 %	Viestintä	2,3 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

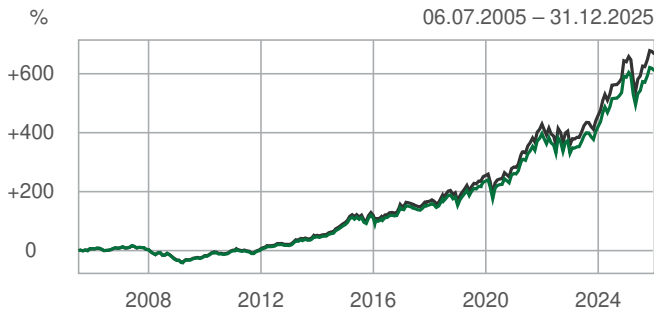
Yritys	Osuus
Nokia OYJ	7,3 %
Neste Oyj	7,1 %
Metso Oyj	6,8 %
Wärtsilä Oyj Abp	6,8 %
UPM-Kymmene OYJ	5,9 %
Orion OYJ	5,0 %
Nordea Bank	4,8 %
Stora Enso OYJ	4,7 %
Kone OYJ	4,6 %
Sampo Oyj	4,1 %

TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	4,5 %	4,9 %
3 kk	9,8 %	13,3 %
vuoden alusta	22,4 %	35,3 %
12 kk	22,4 %	35,3 %
3 v p.a.	7,6 %	10,3 %
perustamisesta p.a.	5,5 %	6,7 %
2024	-1,8 %	-0,1 %
2023	3,6 %	-0,6 %
2022	-15,5 %	-12,7 %
2021	28,0 %	25,3 %



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatilitiitti, 1 vuosi	19,6 %
Indeksi	Indeksin volatilitiitti, 1 vuosi	19,6 %
	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
NVIDIA Corp	7,4 %
Apple	7,1 %
Microsoft	6,2 %
Alphabet Inc	5,7 %
Amazon.com Inc	3,9 %
Broadcom Inc	3,2 %
Meta Platforms Inc	2,4 %
Tesla Inc	2,1 %
Berkshire Hathaway Inc	1,6 %
JPMorgan Chase & Co	1,5 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	343,3
Rahasto-osuuden arvo	595,14 (31.12.2025, 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.	0,00 %
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	-1,2 %	-1,2 %
3 kk	2,5 %	2,6 %
vuoden alusta	3,2 %	3,5 %
12 kk	3,2 %	3,5 %
3 v p.a.	18,2 %	18,6 %
perustamisesta p.a.	10,0 %	10,4 %
2024	32,3 %	32,8 %
2023	21,0 %	21,4 %
2022	-13,5 %	-13,2 %
2021	37,4 %	37,9 %

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	34,6 %	Teollisuus	8,0 %
Rahoitus	13,1 %	Päivittäistuet	4,9 %
Viestintä	10,7 %	Energia	2,8 %
Kestokulutustuotteet	10,3 %	Yhdyskuntapalvelut	2,4 %
Terveydenhuolto	9,8 %	Kiinteistöt	1,9 %



Salkunhoitajan kommentti

Euroopan keskuspankki piti joulukuun kokouksessaan ohjaukskorkonsa 2,15 prosentissa ja talletuskoron 2,0 prosentissa, kun inflaatio pysytteli lähellä kahden prosentin tavoitetta. EKP ei nähnyt välitöntä tarvetta muuttaa korkotasoa inflaatio- tai talouskasvunäkymien perusteella, mutta korosti päätöksenteon pysyvän datariippuvaisena ja kaikki vaihtoehdot pidettävänä avoimina lähikuukausina. Yrityslainojen korkomarginaalit säilyivät kireinä sijoittajien riskinottohalukkuuden jatkuessa, vaikka työttömyyden kasvu sekä tekoäly-yhtiöiden tuloskehityksen hidastuminen pysyivät edelleen potentiaalisina uhkina talouskasvulle. eQ Vaihtuva Korko tuotti joulukuussa +0,19 %.

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	52,8
Rahasto-osuuden arvo	128,49 (31.12.2025, 1 K)
Salkunhoitaja	Antti Savelainen
Vertailuindeksi	3 kk Euribor-tuottoindeksi
Aloituspäivä	4.4.2003
ISIN-koodi	FI0008806583 (1 K)
Bloomberg-koodi	ICEFLOB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	0,30 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	0,00 % / 0,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	0,30 %
Kaupankäyntikulut p.a.	0,04 %
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.

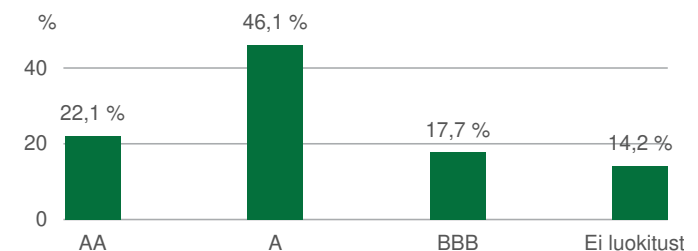
RISKIT

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

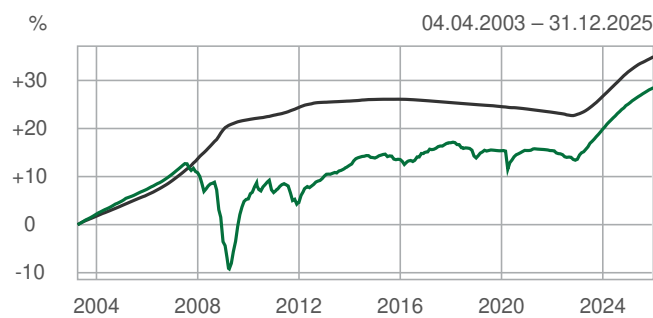
TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,19 %	0,20 %
3 kk	0,56 %	0,52 %
vuoden alusta	2,74 %	2,39 %
12 kk	2,74 %	2,39 %
3 v p.a.	4,19 %	3,15 %
perustamisesta p.a.	1,11 %	1,32 %
2024	4,36 %	4,02 %
2023	5,48 %	3,03 %
2022	-1,56 %	-0,35 %
2021	-0,02 %	-0,55 %

LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	0,3 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	0,2 %
	Tracking error	0,2 %

KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Nordea Bank Abp FLT 23.10.2028	3,8 %
Dnb Bank Asa FLT 08.08.2029	3,8 %
Siemens Financieringsmat FLT 27.05.2027	3,8 %
At&T Inc FLT 16.09.2027	3,8 %
Ubs Group Ag FLT 12.05.2029	2,9 %
Royal Bank Of Canada FLT 02.07.2028	2,9 %
Localtapiola Finance FLT 30.05.2027	2,9 %
Basf Se 0,25 % 05.06.2027	2,8 %
Goldman Sachs Group Inc FLT 23.01.2029	2,7 %
Natwest Markets Plc FLT 11.06.2028	2,7 %

RISKITUNNUSLUVUT

Luottoriskin duraatio	1,7 vuotta
Korkoriskin duraatio	0,3 vuotta
Efektiivinen korko	2,5 %

TOIMIALAJAKAUMA

Rahoitus	56,0 %	Ei-sykliset	6,7 %
Sykliset	24,1 %	Yhdyskuntapalvelut	2,6 %
Telekomm.	8,4 %	Teknologia	2,1 %

Neljännesvuosikatsaus

Keskeisimmät tapahtumat (1.10.–31.12.)

Rahaston koko (NAV) oli kvartaalin lopussa n. 1083 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä rahaston kiinteistösalkun arvo oli n. 1707 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto kvartaalilla oli -0,4 % ja vuoden alusta 1,0 %, sisältäen tuotonjaon 2,5 euroa/osuus 31.3. Alusta alkaen rahasto on tuottanut yhteensä 114,2 %, eli tuotto vuositasolla on 5,8 %.

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli vierasta pääomaa 697,5 miljoonaa euroa 31.12.2025.

Kiinteistöomaisuus ja vuokralaiset

Tilikauden lopussa rahasto omisti 93 kohdetta (ml. 0 rakenteilla olevaa kohdetta), joiden yhteenlaskettu tämänhetkinen vuokrattava pinta-ala on noin 503 000 m², keskimääräinen arvostus 3400 €/m² ja vuokrausaste 96 %. Rahaston edeltävän 12 kuukauden nettovuokratuotto oli 5,4 % ja arviokirjojen mukainen potentiaalinen tuotto 5,9 %.*

Salkunhoitajan kommentti

Rahaston kvartaalituottoa heikensivät joidenkin kohteiden negatiiviset arvonmuutokset. Ulkopuoliset kiinteistönarvioitsijat laskivat toimistotyypisten kohteiden arvoja, vaikka ne ovat pääosin vuokrattu julkisille toimijoille, mikä tuo vakautta kassavirtoihin. Rahasto toteutti kvartaalin aikana vuoden 2025 neljännen kaupan ja myi strategian mukaisesti seitsemän kohteen portfolion. Portfolio koostui yksityisille toimijoille vuokratuista päiväkotit- sekä lastensuojelukiinteistöistä. Rahasto on vuoden 2025 aikana myynyt 12 kohdetta yhteensä n. 110 miljoonan euron kauppahinnalla.

PERUSTIEDOT

NAV, milj. eur	1 083,5
NAV, sis. toteutetut nettomerkinnot	1 059,6
Kiinteistövarallisuus, milj. eur	1 707,0
Rahasto-osuuden arvo	112,23 (31.12.2025)
Salkunhoitaja	Marjaana Berger
Aloituspäivä	7.5.2012
ISIN-koodi	FI4000047014 (1 T)
SFDR-luokittelu	Artikla 9
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,95 % + tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	2,00 % / 0,00-2,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,96 %
Rahaston kaupankäynnin kulut p.a.	0,49 %

Rahastolla on 330 vuokrasopimusta ja 152 vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 45 %. eQ Yhteiskuntakiinteistöjen vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli kvartaalin lopussa 7,4 vuotta.

*Toteutunut nettovuokratuotto-% kuvaa raportointihetkeä edeltävän 12 kk nettovuokratuoton toteumaa euroina jaettuna keskimääräisellä kiinteistöomaisuuden arvolla. Nettovuokratuotto lasketaan vähentämällä kiinteistöjen bruttovuokratuotoista, käyttökorvauksista ja muista kiinteistöjen tuotoista kiinteistöjen ylläpito- ja muut kulut. Arviokirjojen potentiaalinen tuotto-% kuvaa ulkopuolisten arvioitsijoiden kohdekohtaisten arviokirjojen potentiaalista tuottoa ottaen huomioon nykyisen vuokrasopimuskannan lisäksi raportointihetkellä vuokraamattomien tilojen tuottopotentiaalain, joka pohjautuu arvioitsijoiden näkemykseen markkinavuokrasta, tilojen vuokrauspotentiaalista sekä kiinteistöjen ylläpito- ja muista kuluista.

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 tappoihin ja viivästyttää lunastusten maksamista.

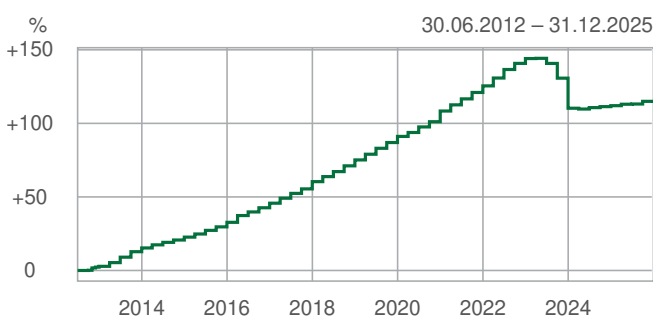
TUOTTOKEHITYS

3 kk	-0,4 %
6 kk	0,5 %
12 kk	1,0 %
3 v p.a.	-4,3 %
perustamisesta lähtien p.a.	5,8 %
2025	1,0 %
2024	0,8 %
2023	-13,8 %
2022	8,2 %
2021	8,2 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Terveyspalvelut	37 %
Koulutus	29 %
Hoivapalvelut	21 %
Julkiset palvelut	14 %

OSUUDEN ARVONKEHITYS



Osuuden arvonkehitys korjattu tuotonjaolla (ennen veroja).

KIINTEISTÖJEN ALUEJAKAUMA

Pääkaupunkiseutu	57 %	Kuopion alue	1 %
Tampereen alue	13 %	Lahden alue	1 %
Jyväskylän alue	10 %	Hämeenlinnan alue	1 %
Oulun alue	8 %	Seinäjoen alue	1 %
PKS:n lähialue	3 %	Muut	1 %
Turun alue	3 %		

Neljännesvuosikatsaus

Keskeisimmät tapahtumat (1.10.–31.12.)

Rahaston koko (NAV) oli kvartaalin lopussa n. 515 miljoonaa euroa. Katsauskauden päättyessä rahaston kiinteistösalkun arvo oli n. 905 miljoonaa euroa. Rahaston tuotto kvartaalilla oli -3,5 % ja vuoden alusta -6,7 %, sisältäen tuotonjaon 2,44 euroa/osuus 31.3. Alusta alkaen rahasto on tuottanut yhteensä 41,3 %, eli tuotto vuositasolla on 3,2 %.

Rahaston vieras pääoma

Rahasto voi ottaa pitkäaikaista vierasta pääomaa enintään puolet rahaston kokonaisvarallisuudesta. Rahasto voi pantata varojaan velkojensa vakuudeksi. Rahastolla oli vierasta pääomaa 400,9 miljoonaa euroa 31.12.2025.

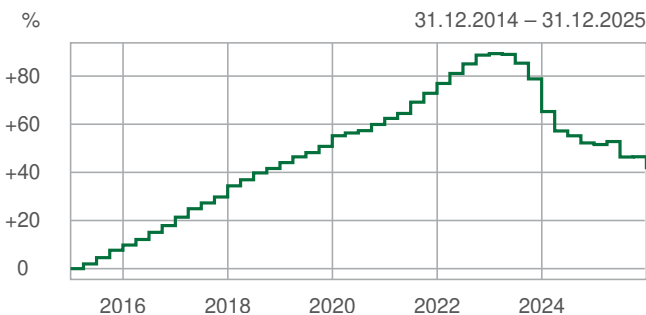
Kiinteistöomaisuus ja vuokralaiset

Tilikauden lopussa rahasto omisti 40 kohdetta (ml. 0 rakenteilla olevaa kohdetta), joiden yhteenlaskettu tämänhetkinen vuokrattava pinta-ala on noin 333 000 m², keskimääräinen arvostus 2700 €/m² ja vuokrausaste 85 %. Rahaston edeltävän 12 kuukauden nettovuokratuotto oli 5,1 % ja arviokirjojen mukainen potentiaalinen tuotto 6,8 %.*

Salkunhoitajan kommentti

Kiinteistöarvioitsijat laskivat rahaston toimistokohteiden arvoja johtuen syksyn aikana markkinassa toteutuneista toimistokaupoista ja pääkaupunkiseudun ulkopuolella tehdyistä liiketilakohteiden kaupoista. Arvonlasku nosti rahaston velkaisuusastetta, jota on alennettu vuoden 2025 aikana, kun rahasto on myynyt kaksi kohdetta yhteensä noin 60 miljoonan euron kauppahinnalla ja lyhentänyt lainojaan noin 54 miljoonalla eurolla.

OSUUDEN ARVONKEHITYS



Osuuden arvo korjattu tuotonjaolla (ennen veroja).

KIINTEISTÖJEN ALUEJAKAUMA

Pääkaupunkiseutu	77 %
Tampereen alue	13 %
Hämeenlinnan alue	5 %
Kuopion alue	3 %
PKS:n lähialue	1 %

PERUSTIEDOT

NAV, milj. eur	515,2
NAV, sis. toteutetut nettomerkinnot	515,6
Kiinteistövarallisuus, milj. eur	905,4
Rahasto-osuuden arvo	85,37 (31.12.2025)
Salkunhoitaja	Emma Kaksonen
Aloituspäivä	31.12.2014
ISIN-koodi	FI4000125323 (1 T)
SFDR-luokittelu	SFDR 9
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a.	1,95 % + tuottosidonnainen palkkio
Merkintä-/lunastuspalkkio	2,00 % / 0,00-2,00 %
Hallinto- ja toimintakulut yht. p.a.	1,96 %
Rahaston kaupankäynnin kulut p.a.	0,56 %

Rahastolla on 472 vuokrasopimusta ja 324 vuokralaista. Viiden suurimman vuokralaisen osuus vuokratuotoista on 29 %. eQ Liikekiinteistöjen vuokrasopimuskannan keskimääräinen vuokranmäärällä painotettu maturiteetti oli kvartaalin lopussa 4,7 vuotta.

*Toteutunut nettovuokratuotto-% kuvaa raportointihetkeä edeltävän 12 kk nettovuokratuoton toteumaa euroina jaettuna keskimääräisellä kiinteistöomaisuuden arvolla. Nettovuokratuotto lasketaan vähentämällä kiinteistöjen bruttovuokratuotoista, käyttökorvauksista ja muista kiinteistöjen tuotoista kiinteistöjen ylläpito- ja muut kulut. Arviokirjojen potentiaalinen tuotto-% kuvaa ulkopuolisten arvioitsijoiden kohdekohtaisten arviokirjojen potentiaalista tuottoa ottaen huomioon nykyisen vuokrasopimuskannan lisäksi raportointihetkellä vuokraamattomien tilojen tuottopotentiaalain, joka pohjautuu arvioitsijoiden näkemykseen markkinavuokrasta, tilojen vuokrauspotentiaalista sekä kiinteistöjen ylläpito- ja muista kuluista.

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 tappoihin ja viivästyttää lunastusten maksamista.

TUOTTOKEHITYS

3 kk	-3,5 %
6 kk	-3,4 %
12 kk	-6,7 %
3 v p.a.	-9,3 %
perustamisesta lähtien p.a.	3,2 %
2025	-6,7 %
2024	-8,3 %
2023	-12,7 %
2022	7,0 %
2021	8,9 %

KIINTEISTÖJEN KÄYTTÖTARKOITUSJAKAUMA

Liiketilat	49 %
Toimistot	40 %
Muut	11 %

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-5 543 823,46	23 657 994,21
Johdannaissopimusten nettotuotot	7 290 719,43	-5 969 696,81
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Korkotuotot	8 487 273,82	7 968 499,48
Muut tuotot	9 162 952,24	0,00
Tuotot yhteensä	19 397 122,03	25 656 796,88
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 027 222,59	-1 050 965,08
Muut kulut	-314 084,56	-2 119 404,96
Kulut yhteensä	-1 341 307,15	-3 170 370,04
Tilikauden voitto (tappio)	18 055 814,88	22 486 426,84

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	141 141 047,00	126 940 393,19
Myyntisaamiset	4 950 000,00	0,00
Muut saamiset	0,00	75 220,12
Johdannaissopimusten arvonnousut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	542 202,00	2 602 711,71
VASTAAVAA	146 633 249,00	129 618 325,02
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	146 533 416,02	129 526 189,80
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	99 832,98	92 135,22
VASTATTAVAA	146 633 249,00	129 618 325,02

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 028 600,65	22 281 856,40
Luovutustappiot	-2 533 212,62	-13 137 034,56
Realisoitumattomat arvonnousut	-1 082 223,37	3 645 931,24
Realisoitumattomat arvonaluskut	-2 956 988,12	4 897 544,32
	<u>-5 543 823,46</u>	<u>17 688 297,40</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	129 526 189,80	127 486 709,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 635 515,48	5 615 837,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 673 846,29	-20 928 023,95
Tuotonjako	-10 257,85	-11 223,23
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-5 123 537,09
Tilikauden voitto (tappio)	18 055 814,88	22 486 426,84
Rahaston arvo 31.12.	<u>146 533 416,02</u>	<u>129 526 189,80</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	377 064,64	341 402,65
Tuotonjako		
Tuotonjako	-10 257,85	-11 223,23
Uudelleen sijoitetut tuotot	4 347,91	4 347,91
Yhteensä	<u>-5 909,94</u>	<u>-6 875,32</u>

Arvopaperisijoitukset

Arvopaperi	Määrä kpl	Val	Kurssi	Markkina-arvo 31.12.2024	% rahaston arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
10 Renew Power Subsidiar 4,5 % 14.7.2028 (Renew Power)	1 000 000,00	USD	95,76	815 283,10	0,56
Aegea Finance Sarl 9 % 20.01.2031	1 000 000,00	USD	105,10	894 840,36	0,61
African Development Bank 5,75 % 7.5.2034	2 000 000,00	USD	99,79	1 699 259,26	1,16
Alpek Sa De Cv 3,25 % 25.2.2031	2 000 000,00	USD	84,68	1 441 924,22	0,98
America Movil SAB de CV 5,375% 4.4.2032	2 000 000,00	USD	100,26	1 707 262,66	1,17
America Movil Sab De Cv 6,125 % 30.03.2040	2 000 000,00	USD	106,54	1 814 235,85	1,24
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	2 800 000,00	USD	90,61	2 160 136,23	1,47
Azure Power Energy Ltd 3,575% 19.8.2026	143 161,79	USD	97,52	118 867,56	0,08
Banca Comerciala Romana 4 % 25.11.2031	2 000 000,00	EUR	99,16	1 983 160,00	1,35

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Banca Transilvania 5,125 % 30.09.2030	1 500 000,00	EUR	102,16	1 532 430,00	1,05
Banco Bradesco (Cayman) 4,375% 18.3.2027	1 000 000,00	USD	99,76	849 416,77	0,58
Banco Bradesco (Cayman) 6,5% 22.01.2030	1 000 000,00	USD	105,06	894 508,30	0,61
Banco De Bogota Sa 6,25 % 12.05.2026	1 500 000,00	USD	100,20	1 279 655,17	0,87
Banco De Credito Del Per 5,8% 10.03.2035	1 000 000,00	USD	101,26	862 120,05	0,59
Bancolumbia Sa 8,625 % 24.12.2034	500 000,00	USD	106,82	454 755,21	0,31
Bangkok Bank Pcl/Hk 3,733% 25.9.2034	1 500 000,00	USD	94,93	1 212 401,02	0,83
Bank Negara Indonesia 4,3 % 24.3.2027	500 000,00	USD	97,70	415 930,18	0,28
Bank Of East Asia Ltd 6,75 % 27.06.2034	1 000 000,00	USD	104,71	891 519,80	0,61
Bank Of Philippine Islan 5,625 % 07.04.2035	500 000,00	USD	105,20	447 858,66	0,31
Bank Polska Kasa Opieki 3,75 % 04.06.2031	1 500 000,00	EUR	100,24	1 503 615,00	1,03
Bank Polska Kasa Opieki 4,0101 % 27.02.2036	1 000 000,00	EUR	99,64	996 420,00	0,68
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875% 13.9.2034	1 500 000,00	USD	99,55	1 271 341,00	0,87
Bharti Airtel Ltd 3,25 % 3.6.2031	1 500 000,00	USD	94,21	1 203 218,39	0,82
Bimbo Bakeries Usa Inc 5,375 % 09.01.2036	2 000 000,00	USD	101,74	1 732 464,88	1,18
Braskem Netherlands 4,5 % 31.1.2030	2 000 000,00	USD	38,35	652 958,71	0,45
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	2 000 000,00	USD	96,64	1 645 602,38	1,12
Brf Sa 5,75 % 21.9.2050	700 000,00	USD	83,52	497 753,94	0,34
Burgan Bank 2,75 % 15.12.2031	1 500 000,00	USD	97,14	1 240 561,94	0,85
Celulosa Arauco Constitu 4,2% 29.1.2030	2 000 000,00	USD	95,54	1 626 836,95	1,11
Celulosa Arauco Constitu 4,25 % 30.4.2029	250 000,00	USD	97,14	206 758,19	0,14
Cemex Sab De Cv 5,45 % 19.11.2029	500 000,00	USD	101,08	430 323,54	0,29
Cemex Sab De Cv 7,2 % PERP	500 000,00	USD	104,16	443 435,50	0,30
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	1 500 000,00	USD	99,85	1 275 249,04	0,87
Cencosud Sa 5,95 % 28.05.2031	1 000 000,00	USD	104,57	890 293,74	0,61
Centrais Eletricas Elet 6,5 % 11.01.2035	1 000 000,00	USD	101,42	863 482,33	0,59
Ceska Sportelna As 3,743% 09.09.2032	1 000 000,00	EUR	100,07	1 000 700,00	0,68
Ceska Sportelna As 4,57 % 03.07.2031	1 000 000,00	EUR	104,10	1 040 960,00	0,71
Cez As 4,125 % 30.04.2033	2 000 000,00	EUR	100,53	2 010 580,00	1,37
Cn Ping An Insur Oversea 6,125 % 16.05.2034	1 500 000,00	USD	107,65	1 374 891,44	0,94
Colombia Telecomunicacio 4,95 % 17.7.2030	2 000 000,00	USD	90,75	1 545 338,44	1,05
Corp Andina De Fomento 6,75 % PERP	1 000 000,00	USD	102,58	873 426,99	0,60
Cosan Luxembourg Sa 7,25 % 27.06.2031	750 000,00	USD	102,59	655 102,17	0,45
Cosan Overseas Ltd 8,25 % 5.11.2030	500 000,00	USD	100,08	426 049,38	0,29
Cullinan Holdco 8,5% 15.10.2029	922 139,00	EUR	87,13	803 413,60	0,55
Delhi Intl Airport 6,45 % 4.6.2029	1 500 000,00	USD	104,09	1 329 374,20	0,91
Digi Romania Sa 4,625% 29.10.2031	2 000 000,00	EUR	99,39	1 987 740,00	1,36
Eesti Energia As 7,875 % PERP	2 000 000,00	EUR	102,78	2 055 640,00	1,40
Entel Chile Sa 3,05% 14.9.2032	2 000 000,00	USD	88,97	1 514 942,53	1,03
Fomento Economico Mex 1% 28.5.2033	1 000 000,00	EUR	82,37	823 740,00	0,56
France (Govt Of) 2 % 25.11.2032	1 000 000,00	EUR	93,01	930 120,00	0,63
Gc Treasury Centre Co 6,5% 10.9.2075	1 000 000,00	USD	100,80	858 212,01	0,59
Greenko Power Li Ltd 4,3% 13.12.2028	1 140 000,00	USD	94,78	919 910,60	0,63
Grupo Nutresa Sa 9 % 12.05.2035	1 000 000,00	USD	112,83	960 698,17	0,66
Hkt Capital No 6 Ltd 3% 18.1.2032	1 000 000,00	USD	91,82	781 753,94	0,53
Hutchison Wham Int 03/33 7,45 % 24.11.2033	1 500 000,00	USD	117,32	1 498 378,03	1,02
Hyundai Capital Services 1,25% 8.2.2026	1 000 000,00	USD	99,62	848 156,66	0,58
Indian Railway Finance 2,8% 10.2.2031	1 000 000,00	USD	92,06	783 856,96	0,53
Indian Railway Finance 3,57% 21.1.2032	2 500 000,00	USD	94,73	2 016 368,67	1,38
Inversiones Cmpc Sa 3,85 % 13.1.2030	1 000 000,00	USD	94,40	803 720,73	0,55
loi Investment L Bhd 3,375% 2.11.2031	1 000 000,00	USD	92,60	788 395,06	0,54
Istanbul Metropolitan Mu 10,5 % 06.12.2028	2 500 000,00	USD	109,72	2 335 525,76	1,59
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875% 15.4.2031	3 000 000,00	USD	99,57	2 543 243,93	1,74
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375% 23.3.2026	2 000 000,00	USD	99,33	1 691 409,11	1,15
Kia Corp 1,75% 16.10.2026	1 500 000,00	USD	98,04	1 252 081,74	0,85
Kib Sukuk Ltd 5,535 % 16.04.2036	1 000 000,00	USD	100,53	855 896,13	0,58

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Klabin Austria Gmbh 3,2% 12.1.2031	500 000,00 USD	89,87	382 571,31	0,26
Klabin Austria Gmbh 7 % 3.4.2049	1 250 000,00 USD	104,33	1 110 387,40	0,76
Kookmin Bank 2,5 % 4.11.2030	2 000 000,00 USD	91,03	1 550 106,43	1,06
Kookmin Bank 4,5 % 01.02.2029	1 000 000,00 USD	100,17	852 907,62	0,58
Kwg Group Holdings 6% 14.8.2026	500 000,00 USD	4,71	20 059,60	0,01
Kwg Group Holdings 6,3% 13.2.2026	1 000 000,00 USD	4,72	40 144,74	0,03
Latvenergo As 3,612% 13.11.2030	500 000,00 EUR	98,93	494 630,00	0,34
Lenovo Group Ltd 3,421 % 2.11.2030	1 500 000,00 USD	95,16	1 215 300,13	0,83
Light Servicos Energia 2,26 % 13.12.2037 (PIK UNTIL 19.12.2037)	1 074 237,00 USD	27,02	247 161,40	0,17
Light Servicos Energia 4.375 % 18.6.2026	543 811,00 USD	96,69	447 670,59	0,31
Marb Bondco Plc 3,95 % 29.1.2031 (Marfriq)	1 500 000,00 USD	90,38	1 154 265,64	0,79
Metalsa Sa De Cv 3,75 % 4.5.2031	1 000 000,00 USD	85,69	729 570,03	0,50
Millicom Intl Cellular 4,5% 27.4.2031	2 000 000,00 USD	92,69	1 578 339,72	1,08
Millicom Intl Cellular 5.125 % 15.01.2028	450 000,00 USD	99,46	381 053,64	0,26
Millicom Intl Cellular 6,25% 25.3.2029	450 000,00 USD	100,43	384 796,93	0,26
Minerva Luxembourg Sa 4,375 % 18.3.2031	1 500 000,00 USD	92,90	1 186 424,01	0,81
Movida Europe Sa 5,25 % 8.2.2031	1 000 000,00 USD	86,63	737 598,98	0,50
Movida Europe Sa 7,85 % 11.04.2029	1 500 000,00 USD	94,43	1 205 989,78	0,82
Msu Energy Sa 9,75% 5.12.2030	510 000,00 USD	96,37	418 477,91	0,29
Mtr Corp Ci Ltd 5,625 % 19.6.2035	1 250 000,00 USD	105,04	1 117 943,81	0,76
Natura Cosméticos Sa 4,125% 3.5.2028	2 000 000,00 USD	94,46	1 608 582,38	1,10
Nemak Sab De Cv 3,625 % 28.6.2031	2 000 000,00 USD	86,40	1 471 230,31	1,00
Network I2I Ltd 3,975% PERP (Bharti Airtel Ltd)	1 000 000,00 USD	99,38	846 147,30	0,58
Nova Ljubljanska Bank 4,5 % 29.05.2030	500 000,00 EUR	103,83	519 135,00	0,35
Nova Ljubljanska Bank 6,875 % 24.01.2034	1 000 000,00 EUR	108,00	1 079 970,00	0,74
Petroleos Mexicanos 4.75 % 26.02.2029	1 000 000,00 EUR	100,44	1 004 360,00	0,69
Petroleos Mexicanos 6.625 % 29.9.2049	1 550 000,00 USD	74,24	979 766,28	0,67
Pko Bank Polski Sa 3,625 % 20.11.2032	1 000 000,00 EUR	99,21	992 120,00	0,68
Pko Bank Polski Sa 3,625% 30.06.2031	1 500 000,00 EUR	100,00	1 500 045,00	1,02
Plt Vii Finance Sarl 6 % 15.06.2031	500 000,00 EUR	103,50	517 500,00	0,35
Raizen Fuels Finance 6,45 % 05.03.2034	1 000 000,00 USD	81,89	697 198,81	0,48
Rede D'Or Finance Sarl 4,5 % 22.1.2030	750 000,00 USD	96,51	616 257,98	0,42
Rede D'Or Finance Sarl 4.95 % 17.01.2028	750 000,00 USD	99,75	636 966,79	0,43
Renew Power Pvt Ltd 5,875 % 5.3.2027	524 000,00 USD	99,31	443 082,26	0,30
Rumo Luxembourg Sarl 4,2 % 18.1.2032	2 000 000,00 USD	91,52	1 558 416,35	1,06
Rumo Luxembourg Sarl 5,25 % 10.1.2028	1 500 000,00 USD	99,69	1 273 128,99	0,87
Santander Bank Polska 3,5 % 07.10.2031	700 000,00 EUR	99,08	693 581,00	0,47
Sappi Papier Holdng Gmbh 4,5% 15.3.2032	1 000 000,00 EUR	96,79	967 940,00	0,66
Sarana Multi Infrastrukt 2,05% 11.5.2026	1 500 000,00 USD	98,84	1 262 298,85	0,86
Shinhan Bank 4,375 % 13.4.2032	1 000 000,00 USD	98,26	836 619,84	0,57
Shinhan Bank 4.5 % 26.03.2028	1 500 000,00 USD	100,48	1 283 269,48	0,88
Shinhan Bank 5,75 % 15.04.2034	1 200 000,00 USD	104,75	1 070 252,87	0,73
Sigma Finance NI 4,875 % 27.3.2028	2 000 000,00 USD	100,58	1 712 694,76	1,17
Sisecam Uk Plc 8,625 % 02.05.2032	1 000 000,00 USD	103,72	883 082,16	0,60
Slovenske Elektrarne 3,875 % 20.11.2032	500 000,00 EUR	99,36	496 780,00	0,34
Smrc Automotive Holdings 5,625 % 11.07.2029	1 500 000,00 USD	102,02	1 302 924,65	0,89
St Marys Cement Inc 5,75 % 02.04.2034	500 000,00 USD	103,04	438 671,78	0,30
State Bank India/London 4,5% 09.09.2030	1 000 000,00 USD	100,11	852 396,76	0,58
State Bank India/London 4,875 % 5.5.2028	1 000 000,00 USD	101,17	861 345,25	0,59
Suzano Austria Gmbh 3,75 % 15.1.2031	2 000 000,00 USD	94,25	1 604 887,19	1,10
Suzano Netherlands Bv 5,5% 15.01.2036	1 500 000,00 USD	98,93	1 263 499,36	0,86
Synthos Sa 2,5% 07.06.2028	1 000 000,00 EUR	93,06	930 620,00	0,64
Tatra Banka As 4,971 % 29.04.2030	1 000 000,00 EUR	104,02	1 040 150,00	0,71
Telecommunications Co Te 7 % 28.10.2029	1 000 000,00 USD	99,97	851 128,14	0,58
Telefonica Moviles Chile 3,537% 18.11.2031	1 500 000,00 USD	56,54	722 145,59	0,49
Teva Pharmaceutical Indu 5,125% 9.5.2029	850 000,00 USD	100,60	728 018,31	0,50

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina**

Teva Pharmaceuticals Ne 8,125 % 15.9.2031	200 000,00 USD	114,80	195 490,85	0,13
Tower Bersama Infrastruc 2,75% 20.1.2026	2 000 000,00 USD	99,48	1 693 912,30	1,16
Turk Telekomunikasyon As 6,95 % 07.10.2032	1 000 000,00 USD	101,87	867 339,29	0,59
Turk Telekomunikasyon As 7,375 % 20.05.2029	2 000 000,00 USD	103,92	1 769 553,00	1,21
Turkiye Garanti Bankasi 8,125 % 08.01.2036	1 500 000,00 USD	103,69	1 324 252,87	0,90
Turkiye Is Bankasi A.S 7,375% 02.04.2036	1 000 000,00 USD	100,25	853 580,25	0,58
Turkiye Vakiflar Bankasi 7,25 % 31.07.2030	1 000 000,00 USD	103,32	879 727,54	0,60
United Group Bv 3,625 % 15.2.2028	500 000,00 EUR	99,49	497 465,00	0,34
United Group Bv 6,5 % 31.10.2031	300 000,00 EUR	102,03	306 099,00	0,21
United Group Bv 6,75 % 15.02.2031	300 000,00 EUR	102,50	307 509,00	0,21
United Overseas Bank Ltd 2 % 14.10.2031	1 500 000,00 USD	98,15	1 253 486,59	0,86
USD/EUR S 15.01.2026	-131 000 000,00 EUR	0,85	1 860 285,55	1,27
Woori Bank 6,375 % PERP	1 500 000,00 USD	103,80	1 325 721,58	0,90
Yuzhou Group 1% 30.06.2034 (PIK)	109 447,00 USD	0,11	102,50	0,00
Yuzhou Group 4% 30.06.2028 (PIK)	68 119,00 USD	2,58	1 496,94	0,00
Yuzhou Group 4,5% 30.06.2029 (PIK)	118 618,00 USD	2,00	2 019,89	0,00
Yuzhou Group 5% 30.06.2030 (PIK)	158 326,00 USD	2,12	2 855,13	0,00
Yuzhou Group 5,5% 30.06.2031 (PIK)	222 096,00 USD	0,85	1 607,34	0,00
Yuzhou Group Holdings Co Ltd HKD	168 682,00 HKD	0,11	1 937,65	0,00
<u>Yhteensä</u>			<u>139 211 561,56</u>	<u>95,00</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>			7 321 854,46	5,00
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>			146 533 416,02	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	796 075,79153	742 414,92882
muutos edellisestä vuodesta	53 660,86	-22 761,19
prosenttia rahaston arvosta	91,04 %	91,28 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	3 635,00964	3 360,88355
muutos edellisestä vuodesta	274,13	-403,06
prosenttia rahaston arvosta	0,26 %	0,26 %
P-osuus (tuotto-osuus)	67 257,50741	61 323,37922
muutos edellisestä vuodesta	5 934,13	-7 037,43
prosenttia rahaston arvosta	8,70 %	8,46 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	167,57518	159,25415
muutos edellisestä vuodesta	8,32	8,14
1 T-osuus (tuotto-osuus)	103,73140	101,58122
muutos edellisestä vuodesta	2,15	2,25
P-osuus (tuotto-osuus)	189,62651	178,59629
muutos edellisestä vuodesta	11,03	10,65
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 027 222,59	1 050 965,08
Muut kulut	314 084,56	2 119 404,96

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina****Tunnuslukuja (viim. 12 kk)**

Volatiliteetti	2,2%
Tracking error	1,1%
Sharpen mittari	-0,95
Salkun kiertonopeus	0,13
Kaupankäyntipalkkiot osuutena 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.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 372 104,15	10 043 102,15
Korkotuotot	16 290 578,73	13 774 968,26
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	18 662 682,88	23 818 070,41
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 741 354,74	-1 856 062,44
Muut kulut	-401 654,72	-241 065,35
Kulut yhteensä	-2 143 009,46	-2 097 127,79
Tilikauden voitto (tappio)	16 519 673,42	21 720 942,62

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	304 990 175,47	280 857 422,32
Muut saamiset		
Muut	9 750 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	3 171 462,67	5 789 683,87
VASTAAVAA	317 911 638,14	286 647 106,19
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	316 002 768,91	282 086 231,64
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	0,00
Muut velat		
Muut	1 908 869,23	4 560 874,55
VASTATTAVAA	317 911 638,14	286 647 106,19

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 456 258,10	2 379 584,85
Luovutustappiot	-1 274 276,03	-932 312,50
Realisoitumattomat arvonnousut	-1 083 673,95	2 336 117,54
Realisoitumattomat arvonalaskut	2 273 796,03	6 259 712,26
	<u>2 372 104,15</u>	<u>10 043 102,15</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	282 086 231,64	296 456 742,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	92 673 613,86	48 278 508,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-75 146 054,23	-72 148 831,49
Tuotonjako	-130 695,78	-112 818,80
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-12 108 311,29
Tilikauden voitto (tappio)	16 519 673,42	21 720 942,62
Rahaston arvo 31.12.	<u>316 002 768,91</u>	<u>282 086 231,64</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	4 944 380,77	4 355 231,65
Tuotonjako		
Tuotonjako	-130 695,78	-112 818,80
Uudelleen sijoitetut tuotot	53 843,62	53 843,62
Yhteensä	<u>-76 852,16</u>	<u>-58 975,18</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahasto
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvos
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Abeille Vie 6,25 % 9.9.2033 (MACIF)	1 500 000,00	EUR	113,14	1 697 070,00	0,54
Abn Amro Bank Nv 4,25 % 21.2.2030	2 000 000,00	EUR	104,19	2 083 700,00	0,66
Aktia Bank 5 % 11.12.2034	1 000 000,00	EUR	99,20	992 020,00	0,31
Alliander Nv 4,125 % 02.10.2025	2 000 000,00	EUR	99,27	1 985 480,00	0,63
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	3 600 000,00	EUR	90,29	3 250 404,00	1,03
Allianz Se 4,851 % 26.07.2054	1 000 000,00	EUR	105,40	1 053 980,00	0,33
Allianz Se 5,824 % 25.6.2053	1 000 000,00	EUR	111,42	1 114 170,00	0,35
American Tower Corp 4,625 % 16.5.2031	2 000 000,00	EUR	106,26	2 125 220,00	0,67
Amprion Gmbh 3,85 % 27.08.2039	1 500 000,00	EUR	96,12	1 441 755,00	0,46
Amprion Gmbh 3,971 % 22.9.2032	3 500 000,00	EUR	103,06	3 606 925,00	1,14
Ap Moller-Maersk A/S 3,5% 17.09.2034	1 000 000,00	EUR	98,35	983 540,00	0,31
Ap Moller-Maersk A/S 4,125 % 05.03.2036	2 300 000,00	EUR	102,46	2 356 649,00	0,75
Arbejdernes Landsbank 3,625 % 05.03.2030	1 000 000,00	EUR	101,02	1 010 220,00	0,32
Arbejdernes Landsbank 4,875 % 14.03.2029	3 000 000,00	EUR	103,86	3 115 740,00	0,99
Aust & Nz Banking Group 3,7057% 31.07.2035	2 400 000,00	EUR	100,50	2 411 952,00	0,76
Aust & Nz Banking Group 5,101 % 3.2.2033	1 000 000,00	EUR	104,17	1 041 650,00	0,33
Autoliv Inc 3% 29.10.2030	500 000,00	EUR	98,59	492 965,00	0,16
Autoliv Inc 3,625 % 07.08.2029	700 000,00	EUR	101,69	711 795,00	0,23
Aviva Plc 4,625 % 28.08.2056	1 500 000,00	EUR	102,27	1 534 035,00	0,49
Axa Sa 1.375 % 7.10.2041	2 000 000,00	EUR	89,13	1 782 600,00	0,56
Axa Sa 4,375 % 24.07.2055	500 000,00	EUR	101,49	507 440,00	0,16
Axa Sa 5,5 % 11.7.2043	500 000,00	EUR	109,50	547 510,00	0,17
Axa Sa 5,75 % PERP	1 000 000,00	EUR	103,52	1 035 160,00	0,33
Axa Sa 6,375 % PERP	1 500 000,00	EUR	107,16	1 607 355,00	0,51
Balder Finland Oyj 2% 18.1.2031	1 000 000,00	EUR	91,66	916 610,00	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Arg 4,375 % 29.08.2036	2 500 000,00	EUR	102,26	2 556 475,00	0,81
Banco Santander Sa 4,875 % 18.10.2031	1 000 000,00	EUR	107,45	1 074 540,00	0,34
Banco Santander Sa 5 % 22.04.2034	2 000 000,00	EUR	104,36	2 087 200,00	0,66
Banque Fed Cred Mutuel 3,75 14.05.2036	1 500 000,00	EUR	98,99	1 484 835,00	0,47
Banque Fed Cred Mutuel 5,125 % 13.1.2033	1 000 000,00	EUR	106,82	1 068 190,00	0,34
Bayerische Landesbank 7 % 05.01.2034	1 500 000,00	EUR	109,12	1 636 740,00	0,52
Blackstone Pp Eur Hold 1,625% 20.4.2030	1 000 000,00	EUR	92,31	923 080,00	0,29
Bnp Paribas 0,875% 31.8.2033	1 000 000,00	EUR	93,78	937 840,00	0,30
Bpce Sa 1,75% 2.2.2034	2 000 000,00	EUR	95,06	1 901 240,00	0,60
BPCE SA 5,125 % 25.1.2035	1 000 000,00	EUR	104,96	1 049 630,00	0,33
British Telecommunicatio 3,75 % 03.01.2035	800 000,00	EUR	99,05	792 376,00	0,25
British Telecommunications 4,25% 6.1.2033	3 000 000,00	EUR	104,30	3 129 090,00	0,99
Caixabank Sa 3,875% 14.05.2038	1 500 000,00	EUR	98,89	1 483 275,00	0,47
Caixabank Sa 4 % 05.03.2037	1 000 000,00	EUR	100,30	1 003 000,00	0,32
Castellum Ab 4,125 % 10.12.2030	300 000,00	EUR	102,53	307 596,00	0,10
Ccr Re Sa 2,875 % 15.7.2040	1 400 000,00	EUR	95,52	1 337 224,00	0,42
Cnp Assurances 2 % 27.7.2050	1 200 000,00	EUR	93,08	1 116 972,00	0,35
Cnp Assurances 2,5 % 30.6.2051	1 500 000,00	EUR	94,30	1 414 530,00	0,45
Commerzbank Ag 4,625 % 17.01.2031	1 000 000,00	EUR	105,09	1 050 920,00	0,33
Commonwealth Bank Aust 4,266 % 04.06.2034	1 500 000,00	EUR	102,90	1 543 425,00	0,49
Commonwealth Bank Aust3,788 % 26.08.2037	1 000 000,00	EUR	99,28	992 840,00	0,31
Cte Co Transp Elec 3,75 % 17.01.2036	1 000 000,00	EUR	98,20	981 980,00	0,31
Danone Sa 1 % PERP	1 000 000,00	EUR	97,88	978 820,00	0,31
Danone Sa 3,95 % 08.09.2035	1 800 000,00	EUR	99,94	1 798 938,00	0,57
Danske Bank A/S 3,5 % 19.11.2035	1 500 000,00	EUR	99,61	1 494 105,00	0,47

SIJOITUSRAHASTO

eQ Euro Investment Grade

Danske Bank A/S 3,75 % 19.11.2036	2 000 000,00	EUR	99,96	1 999 220,00	0,63
Deutsche Bahn Fin Gmbh 1,6 % 18.10.2069	2 500 000,00	EUR	93,25	2 331 325,00	0,74
Dnb Bank Asa 3,75 % 02.07.2035	1 000 000,00	EUR	100,95	1 009 500,00	0,32
Dz Bank Ag 3,706 % 15.10.2035	2 000 000,00	EUR	99,42	1 988 480,00	0,63
Elenia Verkko Oyj 3,375 % 9.6.2033	3 000 000,00	EUR	97,58	2 927 430,00	0,93
Elisa Oyj 2,875 % 14.05.2030	1 800 000,00	EUR	99,13	1 784 340,00	0,56
Ellevio Ab 3,75 % 14.05.2035	2 000 000,00	EUR	98,96	1 979 180,00	0,63
Enagas Financiaciones Sa 3,625 % 24.01.2034	1 000 000,00	EUR	99,23	992 320,00	0,31
Enbw 1,625 % 5.8.2079	800 000,00	EUR	97,69	781 512,00	0,25
Enbw Energie Baden - Wu 2,125 % 31.8.2081	800 000,00	EUR	88,74	709 912,00	0,22
Enbw Energie Baden - Wu 5,25 % 23.01.2084	600 000,00	EUR	105,49	632 952,00	0,20
Enel Spa 1,875 % 8.6.2030	2 000 000,00	EUR	91,10	1 821 940,00	0,58
Engie Sa 4,5% 13.10.2035	1 000 000,00	EUR	99,57	995 650,00	0,32
Eqst Ab 0,875% 14.5.2031	1 000 000,00	EUR	87,82	878 180,00	0,28
Erg Spa 4,125 % 03.07.2030	600 000,00	EUR	103,66	621 972,00	0,20
Eurogrid Gmbh 3,915 % 01.02.2034	1 500 000,00	EUR	101,35	1 520 190,00	0,48
Eurogrid Gmbh 4,056 % 28.05.2037	500 000,00	EUR	100,21	501 070,00	0,16
Fcc Aqualia Sa 3,75 % 11.06.2032	1 500 000,00	EUR	99,02	1 485 255,00	0,47
Fiskars Oyj Abp 5,125 % 16.11.2028	2 000 000,00	EUR	102,09	2 041 760,00	0,65
Ford Motor Credit Co Llc 4,448 % 16.09.2032	2 000 000,00	EUR	101,39	2 027 800,00	0,64
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	3 000 000,00	EUR	105,28	3 158 280,00	1,00
Goldman Sachs Group Inc 3,984 % 18.12.2036	1 100 000,00	EUR	99,78	1 097 569,00	0,35
H&M Finance Bv 4,875 % 25.10.2031	2 000 000,00	EUR	106,95	2 139 080,00	0,68
Hannover Re 5,875 % 26.8.2043	2 000 000,00	EUR	111,97	2 239 400,00	0,71
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	2 500 000,00	EUR	105,91	2 647 725,00	0,84
Huhtamäki Oyj 3.5% 04.09.2031	1 000 000,00	EUR	99,77	997 700,00	0,32
Iberdrola Finanzas Sau 1,575% PERP	1 000 000,00	EUR	97,13	971 290,00	0,31
Iberdrola Finanzas Sau 3,75% 05.11.2045	500 000,00	EUR	99,53	497 665,00	0,16
Iberdrola Finanzas Sau 4,247 % PERP	1 500 000,00	EUR	102,07	1 531 050,00	0,48
Iberdrola Finanzas Sau 4,871 % 16.04.2031	1 300 000,00	EUR	104,85	1 363 037,00	0,43
Iberdrola Finanzas Sau 4,875 % 25.7.2028	1 500 000,00	EUR	103,48	1 552 140,00	0,49
Ing Groep Nv 3,875 % 20.08.2037	800 000,00	EUR	99,05	792 360,00	0,25
Ing Groep Nv 4,125 % 20.05.2036	3 000 000,00	EUR	101,31	3 039 390,00	0,96
Ing Groep Nv 4,375 % 15.08.2034	1 400 000,00	EUR	102,65	1 437 030,00	0,45
Intermediate Capital Gro 2,5 % 28.1.2030	2 000 000,00	EUR	96,21	1 924 100,00	0,61
Intesa Sanpaolo Spa 5,125% 29.8.2031	1 200 000,00	EUR	109,16	1 309 872,00	0,41
Jpmorgan Chase & Co 3,761 % 21.03.2034	500 000,00	EUR	101,13	505 630,00	0,16
Jyske Bank A/S 3,625% 29.04.2031	1 000 000,00	EUR	101,08	1 010 810,00	0,32
Jyske Bank A/S 3,875 % 04.03.2037	3 000 000,00	EUR	99,32	2 979 690,00	0,94
Jyske Bank A/S 4,875 % 10.11.2029	1 000 000,00	EUR	104,84	1 048 410,00	0,33
Jyske Bank A/S 5,125 % 01.05.2035	1 000 000,00	EUR	105,05	1 050 500,00	0,33
Kesko Oyj 3,5 % 02.02.2030	2 500 000,00	EUR	100,68	2 517 050,00	0,80
Kingspan Sec Ireland Dac 3,5 % 31.10.2031	750 000,00	EUR	99,66	747 472,50	0,24
Kojamo Oyj 0,875% 28.5.2029	2 250 000,00	EUR	92,39	2 078 752,50	0,66
Kojamo Oyj 3,875% 12.03.2032	2 600 000,00	EUR	99,43	2 585 154,00	0,82
Lloyds Banking Group Plc 4,375 % 05.04.2034	1 500 000,00	EUR	102,74	1 541 040,00	0,49
Mandatum Life Insurance 4,5 % 04.12.2039	2 000 000,00	EUR	100,65	2 013 080,00	0,64
Merck Kgaa 3,75 % 24.11.2055	1 500 000,00	EUR	99,64	1 494 615,00	0,47
Metsa Board Oyj 3,875 % 28.5.2031	4 000 000,00	EUR	97,92	3 916 920,00	1,24
Metso Oyj 3,75 % 28.05.2032	1 700 000,00	EUR	100,60	1 710 132,00	0,54
Metso Oyj 4,375 % 22.11.2030	2 400 000,00	EUR	105,15	2 523 504,00	0,80
Munich Re 1 % 26.5.2042	2 000 000,00	EUR	85,58	1 711 540,00	0,54
Munich Re 1,25 % 26.5.2041 (Vonovia SE)	1 000 000,00	EUR	89,56	895 600,00	0,28
Munich Re 4,125% 26.5.2046	1 500 000,00	EUR	99,74	1 496 160,00	0,47
Munich Re 4,25 % 26.05.2044	1 500 000,00	EUR	101,45	1 521 795,00	0,48
Mutuelle Assurance 2,125% 21.6.2052 (MACIF)	2 000 000,00	EUR	87,80	1 756 080,00	0,56

SIJOITUSRAHASTO

eQ Euro Investment Grade

Natwest Group Plc 3,723 % 25.02.2035	3 000 000,00	EUR	100,08	3 002 520,00	0,95
Nederlandse Gasunie N.V. 3,875 % 29.04.2044	900 000,00	EUR	96,19	865 674,00	0,27
Neste Oyj 3,75% 20.03.2030	1 000 000,00	EUR	101,73	1 017 300,00	0,32
Neste Oyj 3,875 % 21.05.2031	500 000,00	EUR	102,17	510 870,00	0,16
Neste Oyj 4,25 % 16.3.2033	2 500 000,00	EUR	103,57	2 589 225,00	0,82
Ngg Finance 2,125% 5.9.2082 (National Grid Plc)	1 200 000,00	EUR	98,31	1 179 768,00	0,37
Nn Group Nv 6 % 3.11.2043	2 500 000,00	EUR	112,09	2 802 350,00	0,89
Nordea Bank Abp 3,25% 19.11.2035	2 000 000,00	EUR	98,44	1 968 780,00	0,62
Nordea Bank Abp 4,125 % 29.05.2035	1 500 000,00	EUR	102,60	1 539 045,00	0,49
Nordea Bank Abp 4,875 % 23.02.2034	2 500 000,00	EUR	104,87	2 621 775,00	0,83
Norsk Hydro Asa 3,625% 23.01.2032	400 000,00	EUR	100,63	402 508,00	0,13
Norsk Hydro Asa 3,75 % 17.06.2033	700 000,00	EUR	100,65	704 522,00	0,22
Nykredit Realkredit As 4% 24.04.2035	3 000 000,00	EUR	100,85	3 025 470,00	0,96
Op Corporate Bank Plc 3,625% 28.01.2035	4 500 000,00	EUR	99,84	4 492 800,00	1,42
Orange Sa 1,375% PERP	500 000,00	EUR	93,14	465 695,00	0,15
Orange Sa 3,875 % PERP	1 000 000,00	EUR	98,77	987 670,00	0,31
Orange Sa 4,5 % PERP	1 900 000,00	EUR	102,92	1 955 480,00	0,62
Orange Sa 5,375 % 18.4.2030	1 500 000,00	EUR	105,83	1 587 510,00	0,50
Pandora A/S 3,875 % 31.05.2030	2 000 000,00	EUR	102,02	2 040 360,00	0,65
Pohjolan Voima Oy 4,75 % 05.06.2031	2 100 000,00	EUR	104,71	2 198 994,00	0,70
Prologis Intl Fund li 1,625 % 17.6.2032	1 000 000,00	EUR	88,92	889 150,00	0,28
Prologis Intl Fund li 3,7 % 07.10.2034	2 000 000,00	EUR	98,56	1 971 200,00	0,62
Rci Banque Sa 3,375 % 06.06.2030	900 000,00	EUR	99,65	896 832,00	0,28
Red Electrica Corp 4,625 % 7.5.2028	2 000 000,00	EUR	103,07	2 061 460,00	0,65
Redexis S.A.U. 4,375 % 30.05.2031	2 000 000,00	EUR	102,58	2 051 580,00	0,65
Sagax Ab 4% 13.03.2032	2 000 000,00	EUR	100,60	2 012 020,00	0,64
Sampo Oyj 2,5 % 3.9.2052	2 250 000,00	EUR	91,94	2 068 672,50	0,65
Sampo Oyj 3,375% 23.5.2049	2 700 000,00	EUR	99,67	2 691 063,00	0,85
SEB 5 % 17.8.2033	2 000 000,00	EUR	104,43	2 088 600,00	0,66
Skandinaviska Enskilda 4,5 % 27.11.2034	1 300 000,00	EUR	104,08	1 352 975,00	0,43
Smurfit Kappa Treasury 3,807% 27.11.2036	500 000,00	EUR	97,62	488 115,00	0,15
Snam Spa 4,5 % PERP	1 000 000,00	EUR	102,38	1 023 820,00	0,32
Societe Generale 3,875 % 20.11.2035	1 500 000,00	EUR	99,73	1 495 905,00	0,47
Societe Generale 4,25 % 6.12.2030	1 000 000,00	EUR	103,40	1 034 020,00	0,33
Societe Generale 5,625 % 2.6.2033	1 000 000,00	EUR	109,51	1 095 100,00	0,35
Sogecap Sa 6,5 % 16.05.2044	1 000 000,00	EUR	113,42	1 134 190,00	0,36
Solvay Sa 4,25 % 03.10.2031	500 000,00	EUR	101,91	509 560,00	0,16
S-Pankki Oyj 4,875 % 08.03.2028	4 000 000,00	EUR	102,09	4 083 400,00	1,29
S-Pankki Oyj FLT 11.12.2029	700 000,00	EUR	100,48	703 367,00	0,22
Sse Plc 4% 5.9.2031	1 500 000,00	EUR	103,74	1 556 070,00	0,49
Sse Plc 4% PERP	1 000 000,00	EUR	101,04	1 010 370,00	0,32
Sse Plc 4,5 % PERP	1 000 000,00	EUR	100,70	1 006 990,00	0,32
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	2 750 000,00	EUR	97,89	2 691 892,50	0,85
Stora Enso Oyj 0,625% 2.12.2030	2 500 000,00	EUR	90,40	2 259 975,00	0,72
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	2 000 000,00	EUR	100,52	2 010 460,00	0,64
Svenska Handelsbanken Ab 3,625 % 04.11.2036	2 500 000,00	EUR	99,56	2 489 025,00	0,79
Svenska Handelsbanken Ab 5 % 16.8.2034	1 000 000,00	EUR	105,43	1 054 270,00	0,33
Swedbank Ab 3,5 % 19.08.2035	4 000 000,00	EUR	99,70	3 988 080,00	1,26
Swedbank Ab 4,375% 5.9.2030	1 500 000,00	EUR	105,47	1 582 095,00	0,50
Swiss Re Finance Uk 2,714 % 4.6.2052	1 000 000,00	EUR	93,55	935 480,00	0,30
Sydbank A/S 3 % 11.12.2029	1 000 000,00	EUR	99,79	997 870,00	0,32
Sydney Airport Finance 4,125 % 30.04.2036	2 000 000,00	EUR	101,53	2 030 660,00	0,64
Sydney Airport Finance 4,375 % 3.5.2033	1 500 000,00	EUR	104,48	1 567 170,00	0,50
Tdc Net As 4,625% 22.10.2033	1 500 000,00	EUR	99,90	1 498 440,00	0,47
Tdc Net As 5 % 09.08.2032	500 000,00	EUR	103,28	516 380,00	0,16
Tdc Net As 5,618 % 6.2.2030	1 900 000,00	EUR	106,38	2 021 125,00	0,64

SIJOITUSRAHASTO**eQ Euro Investment Grade**

Tdc Net As 5,186 % 02.08.2029	500 000,00	EUR	106,15	530 730,00	0,17
Telefonica Emisiones Sau 4,055 % 24.01.2036	2 300 000,00	EUR	99,09	2 279 070,00	0,72
Telia Co Ab 1,375 % 11.5.2081	2 000 000,00	EUR	99,54	1 990 800,00	0,63
Tennet Holding Bv 4,875 % 21.3.2031	1 000 000,00	EUR	103,67	1 036 740,00	0,33
Teollisuuden Voima Oyj 3,625 % 18.03.2033	4 000 000,00	EUR	99,19	3 967 760,00	1,26
Teollisuuden Voima Oyj 4,25 % 22.05.2031	3 800 000,00	EUR	104,15	3 957 852,00	1,25
Terna Rete Elettrica 2,375 % 9.2.2050	1 500 000,00	EUR	98,12	1 471 755,00	0,47
Terna Rete Elettrica 4,75 % 11.04.2030	2 000 000,00	EUR	103,21	2 064 260,00	0,65
Tornator Oyj 3,75 % 17.10.2031	4 200 000,00	EUR	101,01	4 242 462,00	1,34
Ubs Group Ag 3,757 % 11.08.2036	500 000,00	EUR	99,19	495 930,00	0,16
Ubs Group Ag 4,125% 09.06.2033	1 500 000,00	EUR	103,12	1 546 725,00	0,49
Unibail-Rodamco-Westfld 4,75 11.09.2075	2 000 000,00	EUR	101,89	2 037 740,00	0,64
Unibail-Rodamco-Westfld 4,875 % PERP	1 000 000,00	EUR	102,37	1 023 690,00	0,32
Upm-Kymmene Oyj 0,5% 22.3.2031	2 000 000,00	EUR	86,93	1 738 660,00	0,55
Upm-Kymmene Oyj 3,375 % 29.08.2034	1 600 000,00	EUR	97,65	1 562 400,00	0,49
Valmet Corp 4 % 13.03.2029	2 400 000,00	EUR	101,40	2 433 576,00	0,77
Vattenfall Ab VAR 19.3.2077	2 100 000,00	EUR	99,37	2 086 854,00	0,66
Veolia Environnement 1,625 % 1.6.2026	1 000 000,00	EUR	98,99	989 880,00	0,31
Veolia Environnement Sa 2% PERP	1 000 000,00	EUR	97,24	972 350,00	0,31
Volkswagen Intl Fin Nv 4,375% PERP	2 000 000,00	EUR	97,74	1 954 860,00	0,62
Volkswagen Intl Fin Nv 5,994 % PERP	1 000 000,00	EUR	103,28	1 032 800,00	0,33
Volkswagen Intl Fin Nv PERP 7,875000 % 6.9.2070	500 000,00	EUR	115,10	575 490,00	0,18
<u>Yhteensä</u>				<u>299 200 499,00</u>	<u>94,68</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				16 802 269,91	5,32
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				316 002 768,91	100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	1 278 529,48104	1 185 274,77957
muutos edellisestä vuodesta	93 254,70	-145 502,26
prosenttia rahaston arvosta	98,44 %	103,74 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	56 473,01516	50 092,75182
muutos edellisestä vuodesta	6 380,26	5 629,43
prosenttia rahaston arvosta	1,56 %	1,63 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	243,29387	234,31782
muutos edellisestä vuodesta	8,98	14,36
1 T-osuus (tuotto-osuus)	87,55298	86,94335
muutos edellisestä vuodesta	0,61	2,83
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 741 354,74	1 856 062,44
Muut kulut	-401 654,72	-241 065,35

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	2,4%
Tracking error	0,8%
Sharpen mittari	-0,90
Salkun kiertonopeus	0,29
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 nettohinoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	15 234 441,03	-6 842 427,61
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 283 023,64	4 934 135,96
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	18 517 464,67	-1 908 291,65
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 152 936,52	-1 269 837,75
Muut kulut	-98 593,35	-122 655,60
Kulut yhteensä	-1 251 529,87	-1 392 493,35
Tilikauden voitto (tappio)	17 265 934,80	-3 300 785,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	81 967 703,34	69 970 081,62
Myyntisaamiset	0,00	314 622,10
Muut saamiset		
Muut	1 820 485,45	20 063,39
Siirtosaamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	618 721,35	493 401,85
VASTAAVAA	84 406 910,14	70 798 168,96
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	82 657 913,63	70 692 511,01
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	901 419,42	0,00
Muut velat		
Muut	847 577,09	105 657,95
VASTATTAVAA	84 406 910,14	70 798 168,96

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 324 078,13	6 605 567,36
Luovutustappiot	-4 863 639,79	-785 769,00
Realisoitumattomat arvonnousut	7 594 756,34	-4 499 263,67
Realisoitumattomat arvonalaskut	3 179 246,35	-8 162 962,30
	<u>15 234 441,03</u>	<u>-6 842 427,61</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	70 692 511,01	79 157 277,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 058 333,42	9 884 683,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 247 450,67	-12 617 344,06
Tuotonjako	-111 414,93	-150 985,76
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-2 280 335,16
Tilikauden voitto (tappio)	17 265 934,80	-3 300 785,00
Rahaston arvo 31.12.	<u>82 657 913,63</u>	<u>70 692 511,01</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	3 242 346,48	2 792 506,21
Tuotonjako		
Tuotonjako	-111 414,93	-150 985,76
Uudelleen sijoitetut tuotot	4 387,12	4 387,12
Yhteensä	<u>-107 027,81</u>	<u>-146 598,64</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Ashmore Group PLC	885 100,00	GBP	1,77	1 789 196,91	2,16
AXA SA	50 000,00	EUR	40,96	2 048 000,00	2,48
B&M European Value Retail Sa	650 000,00	GBP	1,69	1 256 628,45	1,52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	29 900,00	EUR	20,05	599 495,00	0,73
BASF SE	3 900,00	EUR	44,43	173 277,00	0,21
Bilfinger SE	8 000,00	EUR	107,40	859 200,00	1,04
BNP Paribas SA	40 900,00	EUR	80,79	3 304 311,00	4,00
Boliden AB	29 180,00	SEK	515,20	1 388 497,12	1,68
British Land Co PLC	564 314,00	GBP	4,04	2 609 806,02	3,16
Bunzl Plc	102 500,00	GBP	20,76	2 437 094,13	2,95
BW LPG Ltd	9 435,00	NOK	132,00	105 113,46	0,13
Daimler Truck Holding Ag	5 974,00	EUR	37,32	222 949,68	0,27
Dometic Group Ab	771 250,00	SEK	46,86	3 337 961,34	4,04
Dws Group Gmbh & Co Kga	15 500,00	EUR	56,50	875 750,00	1,06
Elektro Importoren As	65 486,00	NOK	14,00	77 378,27	0,09
Entra Asa	181 020,00	NOK	115,60	1 766 147,16	2,14
Equinor ASA	333 840,00	NOK	237,00	6 677 735,45	8,08
Europris Asa	58 964,00	NOK	95,80	476 754,65	0,58
GSK Plc	116 940,00	GBP	18,25	2 443 588,35	2,96
Heineken NV	4 000,00	EUR	69,74	278 960,00	0,34
Henkel Ag & Co Kga	14 731,00	EUR	69,58	1 024 982,98	1,24
Hennes & Mauritz AB-B SHS	5 651,00	SEK	185,90	97 026,09	0,12
Intrum Justitia AB	445 000,00	SEK	38,90	1 598 797,47	1,93
Inwido AB	162 257,00	SEK	164,20	2 460 710,01	2,98
JM AB	231 415,00	SEK	139,30	2 977 326,50	3,60
Konecranes OYJ	14 733,00	EUR	93,90	1 383 428,70	1,67
Mercedes-Benz Group AG	32 349,00	EUR	60,07	1 943 204,43	2,35
Metso Oyj	423 000,00	EUR	14,98	6 336 540,00	7,67
Neste OYJ	257 000,00	EUR	19,41	4 988 370,00	6,03
Nobia AB	1 401 592,00	SEK	4,31	557 933,86	0,67
Nokian Renkaat OYJ	20 800,00	EUR	9,47	196 872,00	0,24
Nordea Bank Oyj (EUR)	155 000,00	EUR	16,09	2 493 175,00	3,02
Novo Nordisk A/S-B	134 500,00	DKK	325,25	5 857 606,06	7,09
Persimmon PLC	133 768,00	GBP	13,59	2 081 291,77	2,52
Pets At Home Group Plc	400 000,00	GBP	1,98	907 081,42	1,10
Puulo Oyj	226 655,00	EUR	12,68	2 873 985,40	3,48
Rexel Sa	25 000,00	EUR	33,59	839 750,00	1,02
A	137 000,00	SEK	195,10	2 468 662,26	2,99
Tallinna Sadam As	220 000,00	EUR	1,30	285 120,00	0,34
Tokmanni Group Corp	264 767,00	EUR	7,73	2 046 648,91	2,48
Volkswagen AG-PREF	29 100,00	EUR	103,55	3 013 305,00	3,65
Volvo AB-B SHS	8 000,00	SEK	295,90	218 634,55	0,26
Wag Payment Solutions Plc	1 500 000,00	GBP	1,05	1 803 855,10	2,18
WPP PLC	83 000,00	GBP	3,38	320 828,51	0,39
Yara International ASA	13 300,00	NOK	414,00	464 723,33	0,56
<u>Yhteensä</u>				<u>81 967 703,34</u>	<u>99,16</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				690 210,29	0,84
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				82 657 913,63	100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Osinko

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	270 057,06442	291 178,89788
muutos edellisestä vuodesta	-21 121,83	-17 739,58
prosenttia rahaston arvosta	96,08 %	96,05 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	22 176,27723	23 210,02262
muutos edellisestä vuodesta	-1 033,75	-6 191,42
prosenttia rahaston arvosta	3,92 %	3,95 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	294,06958	233,18999
muutos edellisestä vuodesta	60,88	-10,57
1 T-osuus (tuotto-osuus)	146,20788	120,31467
muutos edellisestä vuodesta	25,89	-10,77
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 152 936,52	1 269 837,75
Muut kulut	98 593,35	122 655,60
Tunnuslukuja (viim. 12 kk)		
Volatiliteetti		17,7%
Tracking error		10,1%
Sharpen mittari		0,14
Salkun kiertonopeus		0,57
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta		0,13 %
Juoksevat kulut, p.a.		1,73 %
Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista		0,0 %

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

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	732 499,76	813 745,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	-279 131,05	-357 800,70
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	4 051,90	11 651,72
Tuotot yhteensä	457 420,61	467 596,87
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-132 599,75	-138 127,80
Muut kulut	0,00	0,00
Kulut yhteensä	-132 599,75	-138 127,80
Tilikauden voitto (tappio)	324 820,86	329 469,07

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	12 876 051,37	11 043 551,61
Muut saamiset		
Muut	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	295 316,03	323 276,82
VASTAAVAA	13 171 367,40	11 366 828,43
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	13 157 906,30	11 355 095,58
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	13 461,10	11 732,85
VASTATTAVAA	13 171 367,40	11 366 828,43

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	33 624,22	297 245,15
Luovutustappiot	0,00	-651 431,16
Realisoitumattomat arvonnousut	657 440,31	687 855,89
Realisoitumattomat arvonlaskut	41 435,23	122 275,27
	<u>732 499,76</u>	<u>455 945,15</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	11 355 095,58	12 935 356,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 161 986,00	1 953 537,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-683 069,31	-2 568 470,64
Tuotonjako	-926,83	-1 345,43
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-1 293 451,75
Tilikauden voitto (tappio)	324 820,86	329 469,07
Rahaston arvo 31.12	<u>13 157 906,30</u>	<u>11 355 095,58</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	34 895,70	30 940,79
Tuotonjako		
Tuotonjako	-926,83	-1 345,43
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 345,43	1 345,43
Yhteensä	<u>418,60</u>	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Johdannaiset (suojaustarkoituksessa)</u>					
BRL/EUR B 16.3.2026	15 500 000,00	EUR	0,151866144	-5 398,38	-0,04
CLP/EUR B 16.3.2026	1 700 000 000,00	EUR	0,000942155	96 945,77	0,74
CNH/EUR B 15.4.2026	1 000 000,00	EUR	0,122112218	1 030,72	0,01
COP/EUR B 16.3.2026	2 500 000 000,00	EUR	0,000219594	20 725,21	0,16
HKD/EUR B 15.4.2026	8 000 000,00	EUR	0,109196658	-8 484,58	-0,06
IDR/EUR B 16.3.2026	24 000 000 000,00	EUR	5,07773E-05	-6 991,46	-0,05
INR/EUR B 16.3.2026	210 000 000,00	EUR	0,009384916	-12 987,23	-0,10
KRW/EUR B 16.3.2026	2 000 000 000,00	EUR	0,000589658	-43 476,86	-0,33
MXN/EUR B 15.4.2026	47 000 000,00	EUR	0,046692237	60 003,55	0,46
MYR/EUR B 17.3.2026	3 000 000,00	EUR	0,21	20 878,23	0,16

Sijoitusrahasto-osuudet

eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 P	61 323,37922	EUR	178,59629	12 753 806,40	96,93
<u>Yhteensä</u>				<u>12 876 051,37</u>	<u>97,86</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				281 854,93	2,14
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				13 157 906,30	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä**31.12.2025****31.12.2024**

1 K-osuus (kasvuosuus)	87 755,82379	77 333,79655
muutos edellisestä vuodesta	10 422,03	-13 092,44
prosenttia rahaston arvosta	99,73 %	99,73 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	375,41017	329,83007
muutos edellisestä vuodesta	45,58	-147,27
prosenttia rahaston arvosta	0,27 %	0,27 %

Rahasto-osuuden arvo**31.12.2025****31.12.2024**

1 K-osuus (kasvuosuus)	149,54005	146,43216
muutos edellisestä vuodesta	3,11	3,88
1 T-osuus (tuotto-osuus)	92,95353	93,80827
muutos edellisestä vuodesta	-0,85	-0,30

Rahaston kulut**31.12.2025****31.12.2024**

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	132 599,75	138 127,80
Muut kulut	0,00	0,00

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	6,7%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-0,31
Salkun kiertonopeus	0,07
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.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-4 252 736,08	6 858 981,77
Johdannaissopimusten nettotuotot	-749 687,77	-2 807 369,90
Osingot	0,00	0,00
Korkotuotot	7 531 895,43	9 095 496,74
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 529 471,58	13 147 108,61
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-809 370,46	-1 142 408,00
Muut kulut	-794 964,16	-350 298,87
Kulut yhteensä	-1 604 334,62	-1 492 706,87
Tilikauden voitto (tappio)	925 136,96	11 654 401,74

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ High Yield

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	92 320 980,32	111 180 092,57
Myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonmuutos	0,00	0,00
Muut	6 302 000,00	63 211,61
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	1 792 270,45	5 382 400,93
VASTAAVAA	100 415 250,77	116 625 705,11
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	98 797 850,92	116 233 868,45
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 546 061,18	0,00
Muut velat		
Muut	71 338,67	391 836,66
VASTATTAVAA	100 415 250,77	116 625 705,11

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ High Yield

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
 Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 431 619,95	2 510 144,08
Luovutustappiot	-6 093 568,64	-9 082 993,52
Realisoitumattomat arvonnousut	159 793,70	4 170 236,68
Realisoitumattomat arvonalaskut	249 418,91	6 454 224,63
Yhteensä	<u>-4 252 736,08</u>	<u>4 051 611,87</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	116 233 868,45	125 627 522,50
Rahasto-osuuksien merkinnät	28 616 840,61	26 213 505,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-46 893 744,51	-37 775 681,15
Tuotonjako	-84 250,59	-250 924,21
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-9 234 956,38
Tilikauden voitto (tappio)	925 136,96	11 654 401,74
Rahaston arvo 31.12.	<u>98 797 850,92</u>	<u>116 233 868,45</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	2 571 353,35	9 016 740,78
Tuotonjako		
Tuotonjako	-84 250,59	-250 924,21
Uudelleen sijoitetut tuotot	12 432,31	12 432,31
Yhteensä	<u>-71 818,28</u>	<u>-238 491,90</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
A2A Spa 5 % PERP	1 000 000,00	EUR	103,02	1 030 230,00	1,04
Abertis Finance Bv 4,87 % PERP	1 000 000,00	EUR	102,66	1 026 560,00	1,04
Adler Pelzer Hldg Gmbh 9,5 % 1.4.2027	400 000,00	EUR	94,06	376 224,00	0,38
Albion Financing 1Sarl 5,375 % 21.05.2030	1 500 000,00	EUR	103,00	1 544 925,00	1,56
Alstom Sa 5,868 % 29.5.2029	1 000 000,00	EUR	105,62	1 056 180,00	1,07
Ams-Osram Ag 10,5 % 30.03.2029	1 500 000,00	EUR	104,06	1 560 855,00	1,58
Apa Infrastructure Ltd 7,125% 09.11.2083	1 000 000,00	EUR	109,11	1 091 060,00	1,10
Apcoa Group Gmbh 6 % 15.04.2031	1 500 000,00	EUR	101,62	1 524 240,00	1,54
Aramark Intl Finance 4,375% 15.04.2033	500 000,00	EUR	99,71	498 525,00	0,50

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

eQ High Yield

Ardagh Metal Packaging 5 % 30.01.2031	700 000,00	EUR	100,75	705 250,00	0,71
Atlas Luxco 4 3,625% 1.6.2028 (Allied Universal)	1 000 000,00	EUR	98,80	987 970,00	1,00
Bcp Modular Services 4,75% 30.11.2028 (Modulaire)	1 500 000,00	EUR	94,48	1 417 185,00	1,43
Boels Topholding Bv 5,75 15.05.2030	1 500 000,00	EUR	103,16	1 547 325,00	1,57
Boots Group Finco Lp 5,375% 31.08.2032	1 250 000,00	EUR	103,14	1 289 225,00	1,30
British Telecommunicatio 5,125 % 03.10.2054	1 500 000,00	EUR	103,92	1 558 740,00	1,58
Cheplapharm Arzneimittel 7,125 % 15.06.2031	1 500 000,00	EUR	101,97	1 529 535,00	1,55
Chrome Holdco 5% 31.5.2029	2 000 000,00	EUR	12,21	244 200,00	0,25
Citycon Oyj 7,875 % PERP	1 700 000,00	EUR	81,47	1 384 973,00	1,40
Clarios Global Lp/Us Fin 4,75 % 15.06.2031	1 500 000,00	EUR	101,30	1 519 545,00	1,54
Ctec li Gmbh 5,25 % 15.2.2030 (Ceramtec)	1 900 000,00	EUR	93,23	1 771 332,00	1,79
Debenhams PLC 5,25% 15.7.2021	487 657,23	GBP	0,00	0,00	0,00
Drax Finco Plc 5,875 15.04.2029	1 000 000,00	EUR	103,48	1 034 800,00	1,05
Dynamo Newco li Gmbh 6,25 % 15.10.2031	1 500 000,00	EUR	101,28	1 519 125,00	1,54
Edp Sa 4,375 % 02.12.2055	1 500 000,00	EUR	99,15	1 487 310,00	1,51
Eircom Finance Dac 5 % 30.04.2031	1 000 000,00	EUR	101,54	1 015 350,00	1,03
Energia Group Roi 6,875% 31.7.2028	1 500 000,00	EUR	103,46	1 551 870,00	1,57
Eurofins Scientific Se 6,75 %	1 000 000,00	EUR	106,03	1 060 270,00	1,07
Fiber Bidco Spa 6,125 % 15.06.2031 (Fedrigoni)	1 000 000,00	EUR	97,38	973 810,00	0,99
Fiber Bidco Spa FLT 15.01.2030 (Fedrigoni)	500 000,00	EUR	97,63	488 160,00	0,49
Fibercop Spa 5,125 % 30.06.2032	1 800 000,00	EUR	101,50	1 826 964,00	1,85
GBP/EUR S 15.01.2026	-700 000,00	EUR	1,14	-6 334,03	-0,01
Goldstory Sasu 6,75 % 01.02.2030 (THOM)	1 500 000,00	EUR	103,53	1 552 950,00	1,57
Grifols Escrow Issuer 3,875% 15.10.2028	1 000 000,00	EUR	98,67	986 690,00	1,00
Gruenenthal Gmbh 4,625 % 15.11.2031	1 500 000,00	EUR	100,90	1 513 455,00	1,53
Hawk TopCo SA	164 071,00	EUR	0,20	33 377,46	0,03
Heimstaden Bostad Ab 6,25 % PERP	1 500 000,00	EUR	104,36	1 565 340,00	1,58
Herens Midco Sarl 5,25% 15.5.2029 (Lonza Specialt	1 500 000,00	EUR	54,79	821 835,00	0,83
Ht Troplast Ag 9,375% 15.7.2028	1 500 000,00	EUR	103,47	1 551 990,00	1,57
Iliad Holding Sas 5,375 % 15.04.2030	1 000 000,00	EUR	102,97	1 029 700,00	1,04
Ima Industria Macchine FLT 15.04.2029	1 500 000,00	EUR	100,94	1 514 025,00	1,53
Ineos Quattro Finance 2 8,5 % 15.03.2029	1 700 000,00	EUR	78,91	1 341 385,00	1,36
Itelyum Regeneration Spa 5,75 % 15.04.2030	1 500 000,00	EUR	99,65	1 494 750,00	1,51
Kaixo Bondco Telecom Sa (Masmovil) 5,125% 30.9.	1 000 000,00	EUR	101,10	1 010 960,00	1,02
King Us Bidco Inc FLT 01.12.2032	900 000,00	EUR	100,63	905 625,00	0,92
Koninklijke Kpn Nv 6 % 21.9.2027	1 000 000,00	EUR	104,82	1 048 200,00	1,06
La Finac Atalian Sa 8,5 % 30.06.2028 (PIK & CASH)	1 060 091,55	EUR	28,42	301 309,82	0,30
Laboratoire Eimer Selarl 5 % 1.2.2029 (Biogroup)	1 500 000,00	EUR	83,84	1 257 540,00	1,27
Mahle Gmbh 6,5 % 02.05.2031	1 500 000,00	EUR	103,75	1 556 310,00	1,58
Matterhorn Telecom Sa 4,5% 30.01.2030	1 000 000,00	EUR	102,45	1 024 470,00	1,04
Mehilainen Yhtiot Oy 5,125 % 30.06.2032	1 500 000,00	EUR	101,31	1 519 680,00	1,54
Monitchem Holdco 3 S.A. 8,75 % 1.5.2028 (CABB)	1 600 000,00	EUR	97,60	1 561 584,00	1,58
Muehlhan Holding Gmbh FLT 15.05.2030	500 000,00	EUR	102,41	512 065,00	0,52
Nidda Healthcare Holding 7% 21.02.2030	1 300 000,00	EUR	103,51	1 345 682,00	1,36
Olympus Wtr Us Hldg Corp 5,375% 1.10.2029 (Sole	1 800 000,00	EUR	92,80	1 670 310,00	1,69
Opal Bidco Sas 5,5% 31.03.2032	1 500 000,00	EUR	103,14	1 547 055,00	1,57
Pcf Gmbh 4,75 % 15.4.2029 (Pfleiderer)	1 010 000,00	EUR	47,00	474 700,00	0,48
Perrigo Finance Unlimite 5,375 % 30.09.2032	1 000 000,00	EUR	101,72	1 017 240,00	1,03
Progroup Ag 5,375 % 15.04.2031	1 700 000,00	EUR	101,95	1 733 099,00	1,75
Prysmian Spa 5,25 % PERP	1 500 000,00	EUR	103,74	1 556 160,00	1,58
Quicktop Holdco Ab FLT 21.03.2030	800 000,00	EUR	102,15	817 232,00	0,83
Roquette Freres Sa 5,494% PERP	1 500 000,00	EUR	102,36	1 535 445,00	1,55
Seagull Bidco Ltd 9 % 01.09.2030 (PIK)	1 257 575,47	EUR	66,18	832 288,60	0,84
Seagull Class B	31,00	EUR	30,00	930,00	0,00
Ses Sa 6 % 12.09.2054	1 500 000,00	EUR	95,44	1 431 615,00	1,45
Standard Profil Automoti 7% 30.06.2030	481 381,00	EUR	40,00	192 552,40	0,19

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ High Yield**

Standard Profil Automoti 8,5 % 01.01.2030	843 636,00	EUR	96,32	812 590,20	0,82
Sudzucker Int Finance 5,95 % PERP	2 000 000,00	EUR	95,64	1 912 780,00	1,94
Swissport Investments Sa 6.75 % 15.12.2021	400 000,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Swissport Investments Sa 9.75 % 15.12.2022	500 000,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Talktalk Telecom Group 11,75 % 01.03.2028 (PIK)	607 683,56	GBP	7,00	48 718,80	0,05
Talktalk Telecom Group 8,25% 29.02.2028 (PIK)	999 200,66	GBP	63,35	725 004,98	0,73
Tele Columbus Ag 10 % 31.01.2029 (PIK)	1 521 013,00	EUR	65,26	992 613,08	1,00
Telefonica Europe Bv 5,7522 % PERP	1 000 000,00	EUR	105,48	1 054 790,00	1,07
Topsoe As 6,75 % 23.05.2044	1 000 000,00	EUR	99,17	991 700,00	1,00
Transcom Holding Ab FLT 31.01.2030	680 000,00	EUR	93,00	632 400,00	0,64
Trivium Packaging Fin 6,625 % 15.07.2030	1 000 000,00	EUR	105,00	1 050 000,00	1,06
Upc Holding Bv 3.875 15.06.2029	1 000 000,00	EUR	99,28	992 760,00	1,00
Upfield Bv 6,875 % 02.07.2029	1 500 000,00	EUR	99,42	1 491 360,00	1,51
Verisure Midholding Ab 5,25% 15.2.2029	1 500 000,00	EUR	100,22	1 503 315,00	1,52
Virgin Media Finance Plc 3,75 % 15.7.2030	1 800 000,00	EUR	93,25	1 678 518,00	1,70
Wepa Hygieneprodukte Gmb 5,625 % 15.01.2031	500 000,00	EUR	104,36	521 795,00	0,53
Wp/Ap Telecom Holdings (T-Mobile Netherlands) 5,4	1 500 000,00	EUR	100,55	1 508 205,00	1,53
Yeoman Capital S.A.	39 726,00	EUR	7,00	278 082,00	0,28
Ziggo Bond Co Bv 3,375 % 28.2.2030	1 800 000,00	EUR	88,87	1 599 696,00	1,62
<u>Yhteensä</u>				<u>90 667 282,31</u>	<u>91,77</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				8 130 568,61	8,23
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				98 797 850,92	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	304 554,56316	339 224,95464
muutos edellisestä vuodesta	-34 670,39	-68 438,65
prosenttia rahaston arvosta	97,40 %	92,24 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	28 136,86616	95 668,09359
muutos edellisestä vuodesta	-67 531,23	24 507,30
prosenttia rahaston arvosta	2,60 %	7,76 %

Rahasto-osuuden arvo

	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	315,95815	316,06498
muutos edellisestä vuodesta	-0,11	23,58
1 T-osuus (tuotto-osuus)	91,38734	94,25024
muutos edellisestä vuodesta	-2,86	4,43

Rahaston kaupankäyntikulut

	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	809 370,46	1 142 408,00
Muut kulut	794 964,16	350 298,87

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

Volatiliteetti	3,5%
Tracking error	1,7%
Sharpen mittari	-0,62
Salkun kiertonopeus	0,30
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.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	17 876 157,61	-1 578 486,05
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 238 057,11	1 387 242,15
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	3 572,47
Tuotot yhteensä	19 114 214,72	-187 671,43
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 025 831,30	-1 176 648,89
Muut kulut	-4 411 889,18	-15 005,18
Kulut yhteensä	-5 437 720,48	-1 191 654,07
Tilikauden voitto (tappio)	13 676 494,24	-1 379 325,50

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	82 838 838,03	83 651 294,88
Myyntisaamiset	128 610,40	0,00
Muut saamiset		
Muut	1 250 000,00	35 554,73
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	234 599,40	449 532,50
VASTAAVAA	84 452 047,83	84 136 382,11
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	84 357 698,45	83 887 284,35
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	0,00
Muut velat		
Muut	94 349,38	249 097,76
VASTATTAVAA	84 452 047,83	84 136 382,11

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	120 868 591,15	17 751 413,69
Luovutustappiot	-111 369 787,29	-12 687 896,61
Realisoitumattomat arvonnousut	1 648 526,07	343 801,78
Realisoitumattomat arvonalaskut	6 728 827,68	-6 985 804,91
	<u>17 876 157,61</u>	<u>-1 578 486,05</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	83 887 284,35	83 940 297,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 183 578,47	7 049 759,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 312 898,86	-5 380 241,62
Tuotonjako	-76 759,75	-73 421,78
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-269 784,21
Tilikauden voitto (tappio)	13 676 494,24	-1 379 325,50
Rahaston arvo 31.12.	<u>84 357 698,45</u>	<u>83 887 284,35</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	2 139 593,56	1 913 161,86
Tuotonjako		
Tuotonjako	-76 759,75	-73 421,78
Uudelleen sijoitetut tuotot	8 684,20	8 684,20
Yhteensä	<u>-68 075,55</u>	<u>-64 737,58</u>

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Aallon Group Oyj	79 626,00	EUR	10,65	848 016,90	1,01
Addvise Group Ab	18 000 000,00	SEK	1,64	2 726 466,68	3,23
Addvise Group Ab Warrant	3 243 222,00	SEK	0,49	146 177,44	0,17
Alma Media OYJ	200 000,00	EUR	14,35	2 870 000,00	3,40
Arendals Fossekompagni Asa	173 529,00	NOK	135,00	1 977 189,63	2,34
Arribatec Group Asa	902 144,00	NOK	7,98	607 604,87	0,72
Balco Group	500 000,00	SEK	17,30	798 913,85	0,95
Brodrene A&O Johansen A/S	516 447,00	DKK	94,40	6 527 972,62	7,74
Bts Group Ab	78 850,00	SEK	146,80	1 069 083,42	1,27
Bygghemma Group First Ab	1 120 000,00	SEK	32,00	3 310 181,76	3,92
Careium Ab	378 007,00	SEK	23,80	830 922,73	0,98
CDON AB	359 541,00	SEK	63,00	2 092 053,62	2,48
Coala-Life Group Ab	77 119 749,00	SEK	0,00	0,00	0,00
Coffee Stain Group Ab	1 400 000,00	SEK	23,15	2 993 387,03	3,55
Digia PLC	70 771,00	EUR	6,64	469 919,44	0,56
Duni Ab	132 333,00	SEK	105,20	1 285 783,18	1,52
Embracer Group Ab	1 350 000,00	SEK	60,68	7 565 945,03	8,97
Formpipe Software Ab	429 677,00	SEK	26,60	1 055 619,94	1,25
Gofore Oyj	16 452,00	EUR	13,48	221 772,96	0,26
Inission Ab	574 796,00	SEK	50,20	2 665 025,05	3,16
JM AB	123 234,00	SEK	139,30	1 585 497,28	1,88
Kamux Corp	1 400 000,00	EUR	2,17	3 038 000,00	3,60
Karnov Group Ab	400 000,00	SEK	100,60	3 716 565,69	4,41
Kojamo Oyj	120 000,00	EUR	10,23	1 227 600,00	1,46
Lemonsoft Oyj	432 340,00	EUR	6,12	2 645 920,80	3,14
Lindex Group OYJ	1 340 566,00	EUR	2,47	3 311 198,02	3,93
Nelly Group Ab	150 000,00	SEK	108,60	1 504 544,11	1,78
Nolato Ab B-shs	205 000,00	SEK	61,80	1 170 108,62	1,39
Ntg Nordic Transport Group A/ξ	150 000,00	DKK	189,40	3 804 098,95	4,51
OrganoClick Ab	1 158 008,00	SEK	1,75	187 168,80	0,22
Orthex Oyj	77 079,00	EUR	4,65	358 417,35	0,42
Pierce Group Ab	3 425 217,00	SEK	14,30	4 523 847,63	5,36
Qliro Ab	500 000,00	SEK	17,50	808 149,84	0,96
Rugvista Group Ab	320 008,00	SEK	71,80	2 122 116,00	2,52
Siili Solutions Oyj	45 600,00	EUR	4,63	211 128,00	0,25
Storytel AB	420 000,00	SEK	83,80	3 250 701,94	3,85
Talenom Oyj	827 911,00	EUR	3,03	2 504 430,78	2,97
Terveystalo Oyj	180 000,00	EUR	9,78	1 760 400,00	2,09
Tf Bank Ab	80 000,00	SEK	163,74	1 209 841,88	1,43
Vestum AB	2 237 008,00	SEK	8,87	1 832 630,87	2,17
Viafin Service Oyj	75 277,00	EUR	19,80	1 490 484,60	1,77
Vincit Group Oy	401 524,00	EUR	1,28	513 950,72	0,61
<u>Yhteensä</u>				<u>82 838 838,03</u>	<u>98,20</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 518 860,42	1,80
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				84 357 698,45	100,00

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	105 399,57992	135 471,59374
muutos edellisestä vuodesta	-30 072,01	8 550,45
prosenttia rahaston arvosta	55,4 %	60,9 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	83 701,00519	86 460,42346
muutos edellisestä vuodesta	-2 759,42	-3 495,13
prosenttia rahaston arvosta	42,0 %	36,9 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	12 233,32465	12 485,36852
muutos edellisestä vuodesta	-252,04	1 235,51
prosenttia rahaston arvosta	2,5 %	2,3 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	443,54565	377,03766
muutos edellisestä vuodesta	66,51	-11,16
2 K-osuus (kasvuosuus)	423,75333	357,34535
muutos edellisestä vuodesta	66,41	-7,63
2 T-osuus (tuotto-osuus)	174,89878	153,23231
muutos edellisestä vuodesta	21,67	-10,20
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 025 831,30	1 176 648,89
Muut kulut	4 411 889,18	15 005,18

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	16,8%
Tracking error	8,7%
Sharpen mittari	0,05
Salkun kiertonopeus	0,46
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,06 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,74 %
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 nettohinoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 166 856,42	2 889 635,70
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 166 856,42	2 889 635,70
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 077,26	-6 999,34
Muut kulut	-115 691,67	-112 210,56
Kulut yhteensä	-123 768,93	-119 209,90
Tilikauden voitto (tappio)	2 043 087,49	2 770 425,80

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	35 215 625,22	37 421 746,16
Muut saamiset	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	1 423,80	31 682,97
VASTAAVAA	35 217 049,02	37 453 429,13
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	35 216 273,35	37 452 681,98
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	775,67	747,15
VASTATTAVAA	35 217 049,02	37 453 429,13

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 795 795,77	1 212 032,68
Luovutustappiot	-96 259,18	-129 408,71
Realisoitumattomat arvonnousut	313 953,73	1 840 428,09
Realisoitumattomat arvonlaskut	153 366,10	-33 416,36
	<u>2 166 856,42</u>	<u>2 889 635,70</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	37 452 681,98	34 398 978,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 707 398,49	6 458 504,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 870 832,83	-6 061 280,17
Tuotonjako	-116 061,78	-113 721,17
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-225,11
Tilikauden voitto (tappio)	2 043 087,49	2 770 425,80
Rahaston arvo 31.12.	<u>35 216 273,35</u>	<u>37 452 681,98</u>

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Mandaatti

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
eQ Euro Investment Grade 1 K	28 966,44	EUR	243,29	7 047 357,84	20,01
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	10 846,12	EUR	160,82	1 744 297,29	4,95
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	3 974,14	EUR	148,01	588 206,17	1,67
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	3 671,47	EUR	342,63	1 257 943,24	3,57
eQ Eurooppa Osinko 1 K	5 191,02	EUR	294,07	1 526 520,50	4,33
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	29 091,85	EUR	30,66	892 088,05	2,53
eQ Frontier Osake 1 K	4 363,31	EUR	259,91	1 134 063,96	3,22
eQ High Yield 1 K	8 782,70	EUR	315,96	2 774 966,24	7,88
eQ Japani Indeksi 1 K	3 761,15	EUR	238,61	897 434,83	2,55
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	9 871,51	EUR	261,72	2 583 580,30	7,34
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	6 465,30	EUR	152,29	984 600,12	2,80
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	6 868,96	EUR	167,58	1 151 066,75	3,27
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	3 535,34	EUR	149,54	528 674,67	1,50
eQ Lyhyt Korko 1 K	16 823,79	EUR	150,92	2 539 006,98	7,21
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	2 083,48	EUR	443,55	924 117,84	2,62
eQ Sininen Planeetta 1 K	2 041,00	EUR	418,35	853 848,19	2,42
eQ Suomi 1 K	8 109,58	EUR	272,29	2 208 168,15	6,27
eQ USA Indeksi 1 K	8 030,76	EUR	595,14	4 779 457,20	13,57
eQ Vaihtuva Korko 1 K	6 228,17	EUR	128,49	800 226,90	2,27
<u>Yhteensä</u>				<u>35 215 625,22</u>	<u>100,00</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				648,13	0,00
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				<u>35 216 273,35</u>	<u>100,00</u>

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	8 161,21636	8 263,26103
muutos edellisestä vuodesta	-102,04	1 531,19
prosenttia rahaston arvosta	3,73 %	3,36 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	179 983,02383	206 143,77991
muutos edellisestä vuodesta	-26 160,76	717,49
prosenttia rahaston arvosta	87,91 %	88,89 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	23 319,26432	23 494,28941
muutos edellisestä vuodesta	-175,03	-497,52
prosenttia rahaston arvosta	8,36 %	7,75 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	160,82461	152,06641
muutos edellisestä vuodesta	8,76	10,81
2 K-osuus (kasvuosuus)	172,00567	161,50444
muutos edellisestä vuodesta	10,50	12,53
2 T-osuus (tuotto-osuus)	126,31821	123,56118
muutos edellisestä vuodesta	2,76	4,98
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO**eQ Mandaatti**

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	8 077,26	6 999,34
Muut kulut	115 691,67	112 210,56

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliiteetti		6,4%
Tracking error		..
Sharpen mittari		-0,29
Salkun kiertonopeus		0,15
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta		0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.		1,83 %
- josta rahaston kohde-etuutena olevien rahastojen kulut, p.a.		1,13 %

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

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

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Aktiivi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 214 564,79	1 920 340,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	185 892,73
Tuotot yhteensä	-1 214 564,79	2 106 233,36
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-266 409,85	-523 000,61
Muut kulut	-6 554,36	-100,50
Kulut yhteensä	-272 964,21	-523 101,11
Tilikauden voitto (tappio)	-1 487 529,00	1 583 132,25

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Aktiivi

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	25 997 458,78	35 176 063,57
Muut saamiset	270 000,00	49 404,77
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	36 790,81	34 545,80
VASTAAVAA	26 304 249,59	35 260 014,14
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	26 037 933,55	35 225 595,81
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	270 000,00	
Muut velat	-3 683,96	
Muut		34 418,33
VASTATTAVAA	26 304 249,59	35 260 014,14

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	964 515,63	4 129 045,07
Luovutustappiot		
Realisoitumattomat arvonnousut	-2 179 080,42	-2 208 704,44
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	0,00
	<u>-1 214 564,79</u>	<u>1 920 340,63</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	35 225 595,81	46 833 383,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 236 935,77	6 808 182,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 937 069,03	-19 996 872,45
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-2 230,72
Tilikauden voitto (tappio)	<u>-1 487 529,00</u>	<u>1 583 132,25</u>
Rahaston arvo 31.12.	26 037 933,55	35 225 595,81

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo
Arvopaperi	kpl			31.12.2024
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>				
Fidelity European Dynamic Growth Fund I-ACC-EUR	1 311 016,58	EUR	19,83	25 997 458,78
<u>Yhteensä</u>				<u>25 997 458,78</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				40 474,77
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				26 037 933,55

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	175 922,13	224 907,65
muutos edellisestä vuodesta	-48 985,53	-80 176,88
prosenttia rahaston arvosta	100,00 %	100,00 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	148,00829	156,62249
muutos edellisestä vuodesta	-8,61	3,11

Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	266 409,85	523 000,61
Muut kulut	6 554,36	100,50

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	14,3%
Tracking error	5,9%
Sharpen mittari	-0,21
Salkun kiertonopeus	0,14
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,51 %

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 nettohinoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 782 013,34	-1 991 840,80
Osinkotuotot	3 589 374,33	4 066 584,04
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	2 648,04	0,00
Tuotot yhteensä	5 374 035,71	2 074 743,24
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 507 605,48	-1 761 842,19
Muut kulut	-63 701,89	-253 426,19
Kulut yhteensä	-1 571 307,37	-2 015 268,38
Tilikauden voitto (tappio)	3 802 728,34	59 474,86

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	61 101 215,44	67 237 958,27
Myyntisaamiset	0,00	354 452,31
Muut saamiset		
Muut	172 171,03	92 297,43
Siirtosaamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	800 139,10	1 629 557,18
VASTAAVAA	62 073 525,57	69 314 265,19
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	61 939 607,71	68 872 139,17
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 846,57	296 110,18
Muut velat	132 071,29	146 015,84
Muut		
VASTATTAVAA	62 073 525,57	69 314 265,19

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 784 719,64	8 880 205,02
Luovutustappiot	-8 549 905,64	-8 298 442,39
Realisoitumattomat arvonnousut	-3 884 616,41	-2 423 174,83
Realisoitumattomat arvonalaskut	1 431 815,75	-150 428,60
	<u>1 782 013,34</u>	<u>-1 991 840,80</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	68 872 139,17	72 668 393,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 881 024,57	2 866 853,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 549 196,95	-6 576 056,58
Tuotonjako	-67 087,42	-203 490,20
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	56 964,20
Tilikauden voitto (tappio)	3 802 728,34	59 474,86
Rahaston arvo 31.12.	<u>61 939 607,71</u>	<u>68 872 139,17</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	1 137 059,53	1 117 922,14
Tuotonjako		
Tuotonjako	-67 087,42	-203 490,20
Uudelleen sijoitetut tuotot	347,85	347,85
Yhteensä	<u>-66 739,57</u>	<u>-203 142,35</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% Rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025 arvosta	
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla</u>					
361 Degrees International Ltd	3 400 000,00	HKD	6,06	2 254 077,06	3,64
AAPICO HITECH PCL (NVDR)	1 077 200,00	THB	12,60	367 038,59	0,59
Arcadyan Technology Corp	410 000,00	TWD	174,00	1 934 801,48	3,12
Argosy Research Inc	189 000,00	TWD	159,00	815 008,68	1,32
Asefa Pcl	3 854 300,00	THB	3,52	366 887,58	0,59
Astra Otoparts Tbk Pt	11 600 000,00	IDR	2 690,00	1 594 835,85	2,57
Aztech Global Ltd	3 000 000,00	SGD	0,66	1 301 022,94	2,10
Banco Abc Brasil Sa	576 214,00	BRL	23,70	2 116 791,98	3,42
Banco ABC Brasil SA Rights 30.1	38 093,00	BRL	4,00	23 636,15	0,04
Century Pacific Food Inc	2 700 000,00	PHP	39,00	1 521 469,63	2,46
Colt Cz Group Se	55 000,00	CZK	741,00	1 686 041,70	2,72
Corpovael Sa De Cv	1 206 484,00	MXN	5,00	285 936,66	0,46
Dom Development Sa	65 000,00	PLN	255,00	3 925 771,54	6,34
Erajaya Swasembada Tbk Pt	59 000 000,00	IDR	408,00	1 230 319,46	1,99
Eurocharm Holdings Co Ltd	390 000,00	TWD	142,00	1 501 952,70	2,42
Gentera Sab De Cv	830 000,00	MXN	46,08	1 812 879,05	2,93
Getac Holdings Corp	990 000,00	TWD	117,00	3 141 408,11	5,07
Him International Music Inc	494 000,00	TWD	97,10	1 300 916,68	2,10
Idico Corp Jsc	1 299 500,00	VND	36 400,00	1 532 240,61	2,47
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	38 152 671,00	IDR	540,00	1 052 990,44	1,70
Industri Jamu Dan Farmasi Sido I	9 000 000,00	IDR	540,00	248 394,51	0,40
Intron Technology Holdings Ltd	1 624 000,00	HKD	1,98	351 777,80	0,57
Ite Technology Inc	360 000,00	TWD	115,00	1 122 803,21	1,81
Lx Semicon Co Ltd	40 000,00	KRW	49 350,00	1 164 931,66	1,88
Macroasia Corp	6 023 000,00	PHP	4,34	377 691,76	0,61
Mc Group Pcl	4 600 000,00	THB	11,30	1 405 662,67	2,27
Mitra Adiperkasa Tbk Pt	21 000 000,00	IDR	1 165,00	1 250 405,69	2,02
Philippine Seven Corp	1 937 040,00	PHP	37,00	1 035 559,91	1,67
Prodia Widyahusada Tbk Pt	5 313 000,00	IDR	2 300,00	624 558,86	1,01
REDINGTON LTD	5 000,00	INR	272,35	12 908,57	0,02
Sigurd Microelectronics Corp	770 000,00	TWD	116,50	2 432 875,89	3,93
Sitronix Technology Corp	175 000,00	TWD	179,50	851 933,72	1,38
Synetik Sa	25 000,00	PLN	282,60	1 673 337,91	2,70
Taiwan Sakura Corp	700 000,00	TWD	83,70	1 589 010,63	2,57
Taseco Air Services Jsc	707 000,00	VND	77 000,00	1 763 434,94	2,85
Ten Pao Group Holdings Ltd	8 480 000,00	HKD	2,15	1 994 580,33	3,22
Text SA	40 000,00	PLN	39,90	378 010,94	0,61
Tianneng Power	1 800 000,00	HKD	7,09	1 396 162,47	2,25
Tien Phong Commercial Joint St	2 940 000,00	VND	17 100,00	1 628 518,67	2,63
Tk Group Holdings Ltd	3 352 000,00	HKD	2,54	931 440,13	1,50
TQM ALPHA PCL	1 600 000,00	THB	11,50	497 579,71	0,80
Uchi Technologies Bhd	2 020 000,00	MYR	3,16	1 339 741,84	2,16
Ums Integration Ltd	2 200 000,00	SGD	1,42	2 068 394,74	3,34
Vitrocell Co LTD	170 000,00	KRW	17 690,00	1 774 720,86	2,87
Vulcabras Sa	661 200,00	BRL	20,05	2 054 912,11	3,32
Zetrix Ai Bhd	8 034 000,00	MYR	0,81	1 365 839,02	2,21
<u>Yhteensä</u>				<u>61 101 215,44</u>	<u>98,65</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				838 392,27	1,35
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				61 939 607,71	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	395 583,32578	478 694,50641
muutos edellisestä vuodesta	-83 111,18	-11 655,35
prosenttia rahaston arvosta	97,26 %	97,59 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	3 506,46397	3 729,62512
muutos edellisestä vuodesta	-223,16	-135,70
prosenttia rahaston arvosta	0,90 %	0,79 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	11 927,84143	11 941,38509
muutos edellisestä vuodesta	-13,54	-22 189,24
prosenttia rahaston arvosta	1,84 %	1,62 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	152,28997	140,40547
muutos edellisestä vuodesta	11,88	0,24
2 K-osuus (kasvuosuus)	159,47007	145,56197
muutos edellisestä vuodesta	13,91	1,71
1 T-osuus (tuotto-osuus)	95,32819	93,61746
muutos edellisestä vuodesta	1,71	-5,53

Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 507 605,48	1 761 842,19
Muut kulut	63 701,89	253 426,19

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	14,1%
Tracking error	8,5%
Sharpen mittari	-0,07
Salkun kiertonopeus	0,23
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,12 %
Juoksevat kulut, p.a.	2,56 %
Tuottosidonnaiset palkkiot p.a. (vain 2-sarjat)	0,00 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

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

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	991 977,53	1 301 723,08
Korkotuotot	2 347 048,49	1 530 045,69
Muut tuotot	46 154,64	77 897,24
Tuotot yhteensä	3 385 180,66	2 909 666,01
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-145 697,39	-97 678,15
Muut kulut	-615 892,59	-316 703,87
Kulut yhteensä	-761 589,98	-414 382,02
Tilikauden voitto (tappio)	2 623 590,68	2 495 283,99

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	117 907 147,74	73 809 884,94
Muut saamiset		
Muut	8 780 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	2 162 854,89	1 615 812,86
VASTAAVAA	128 850 002,63	75 425 697,80
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	126 795 341,48	75 396 105,39
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	2 054 661,15	29 592,41
VASTATTAVAA	128 850 002,63	75 425 697,80

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 289 958,93	1 541 093,98
Luovutustappiot	-193 245,38	-97 475,93
Realisoitumattomat arvonnousut	12 359,15	-135 132,77
Realisoitumattomat arvonlaskut	-117 095,17	-6 762,20
	<u>991 977,53</u>	<u>1 301 723,08</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	75 396 105,39	66 066 801,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	112 780 604,82	58 103 211,15
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 004 959,41	-49 348 386,74
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-1 920 804,30
Tilikauden voitto (tappio)	<u>2 623 590,68</u>	<u>2 495 283,99</u>
Rahaston arvo 31.12.	126 795 341,48	75 396 105,39

SIJOITUSRAHASTO
eQ Lyhyt Korko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Aktia Bank FLT 17.01.2027	4 500 000,00	EUR	100,20	4 508 865,00	3,56
Ap Moller-Maersk A/S 1.75 % 16.03.2026	5 715 000,00	EUR	99,78	5 702 369,85	4,50
Banque Fed Cred Mutuel FLT 12.9.2026	5 000 000,00	EUR	100,06	5 003 200,00	3,95
Bmw Finance Nv FLT 19.02.2026	2 700 000,00	EUR	100,00	2 700 054,00	2,13
Buoni Ordinari Del Tes 0% 14.1.2026	1 000 000,00	EUR	99,94	999 370,00	0,79
Dsv Finance Bv FLT 06.11.2026	3 400 000,00	EUR	100,20	3 406 800,00	2,69
Dutch Treasury Cert 0% 30.03.2026	6 000 000,00	EUR	99,53	5 971 500,00	4,71
Elisa CP 9.3.2026	1 000 000,00	EUR	99,58	995 827,92	0,79
European Union Bill 0% 09.01.2026	5 000 000,00	EUR	99,96	4 998 000,00	3,94
Finnish Government 0,5% 15.04.2026	5 000 000,00	EUR	99,50	4 974 750,00	3,92
Fortum Oyj 1,625 % 27.2.2026	5 000 000,00	EUR	99,74	4 987 050,00	3,93
French Discount T-Bill 0% 09.09.2026	6 000 000,00	EUR	98,55	5 913 180,00	4,66
German Treasury Bill 0 % 19.08.2026	5 000 000,00	EUR	98,77	4 938 650,00	3,89
Ing Bank Nv FLT 02.10.2026	3 400 000,00	EUR	100,31	3 410 472,00	2,69
Ireland Government Bond 1% 15.05.2026	4 000 000,00	EUR	99,58	3 983 320,00	3,14
Kemijoki CP 28.1.2026	2 000 000,00	EUR	99,84	1 996 828,59	1,57
Natwest Markets Plc FLT 13.1.2026	4 100 000,00	EUR	100,02	4 100 615,00	3,23
Oriola CP 30.1.2026	2 000 000,00	EUR	99,83	1 996 569,23	1,57
Pohjolan Voima CP 27.2.2026	1 000 000,00	EUR	99,65	996 450,48	0,79
Posti CP 22.4.2026	2 000 000,00	EUR	99,29	1 985 716,96	1,57
Republic Of Austria 4,85 % 15.03.2026	5 000 000,00	EUR	100,49	5 024 400,00	3,96
Robert Bosch Finance FLT 28.11.2026	5 000 000,00	EUR	100,18	5 009 100,00	3,95
Societe Generale FLT 19.01.2026	4 000 000,00	EUR	99,99	3 999 480,00	3,15
Spain Letras Del Tesoro 0 % 07.08.2026	5 000 000,00	EUR	98,80	4 940 050,00	3,90
Suomen Hypoteekkiyhdistys CP 12.1.2026	2 000 000,00	EUR	99,93	1 998 592,99	1,58
Suomen Hypoteekkiyhdistys CP 16.2.2026	2 000 000,00	EUR	99,72	1 994 425,19	1,57
Suomen Hypoteekkiyhdistys CP 3.8.2026	1 000 000,00	EUR	98,61	986 118,87	0,78
Toronto-Dominion Bank FLT 16.04.2026	5 500 000,00	EUR	100,05	5 502 585,00	4,34
Traton Finance Lux Sa FLT 21.08.2026	5 000 000,00	EUR	100,17	5 008 650,00	3,95
Treasury Certificates 0% 12.02.2026	5 000 000,00	EUR	99,78	4 989 050,00	3,93
Ubs Ag London FLT 12.04.2026	4 300 000,00	EUR	100,03	4 301 462,00	3,39
<u>Yhteensä</u>				<u>117 323 503,08</u>	<u>92,53</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				9 471 838,40	7,47
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				126 795 341,48	100,00

<u>Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
1 K-osuus (kasvuosuus)	840 162,55683	510 610,67787
muutos edellisestä vuodesta	329 551,87896	46 510,80
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %	100,0 %
1 P-osuus	0,00000	0,00000
muutos edellisestä vuodesta	0,00	0,00
prosenttia rahaston arvosta	0,0 %	0,0 %
<u>Rahasto-osuuden arvo</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>

SIJOITUSRAHASTO**eQ Lyhyt Korko**

1 K-osuus (kasvuosuus)	150,91763	147,65869
muutos edellisestä vuodesta	3,26	5,30
1 P-osuus	109,38935	106,86677
muutos edellisestä vuodesta	2,52	3,99

SIJOITUSRAHASTO**eQ Lyhyt Korko**

Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	145 697,39	97 678,15
Muut kulut	615 892,59	316 703,87

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatilitteetti	0,2%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-13,04
Salkun kiertonopeus	0,61
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 nettohinoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 215 816,46	-320 345,87
Korkotuotot	2 035 323,77	1 520 738,61
Muut tuotot	7 630,06	13 905,94
Tuotot yhteensä	827 137,37	1 214 298,68
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-198 661,31	-157 581,35
Muut kulut	0,00	-161 014,88
Kulut yhteensä	-198 661,31	-318 596,23
Tilikauden voitto (tappio)	628 476,06	895 702,45

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	68 011 263,21	38 615 614,92
Muut saamiset		
Muut	491 739,59	1 107 748,40
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	173 568,13	96 563,85
VASTAAVAA	68 676 570,93	39 819 927,17
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	68 192 927,29	39 205 908,77
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	483 643,64	614 018,40
VASTATTAVAA	68 676 570,93	39 819 927,17

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	88 498,30	129 480,51
Luovutustappiot	-593 112,50	-613 466,90
Realisoitumattomat arvonnousut	-126 229,58	-48 939,17
Realisoitumattomat arvonalaskut	-584 972,68	212 579,69
	<u>-1 215 816,46</u>	<u>-320 345,87</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	39 205 908,77	39 814 236,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	34 454 301,48	10 001 959,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 095 759,02	-9 430 411,18
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-2 075 578,22
Tilikauden voitto (tappio)	628 476,06	895 702,45
Rahaston arvo 31.12.	<u>68 192 927,29</u>	<u>39 205 908,77</u>

Arvopaperisijoitukset

Arvopaperi	Määrä kpl	Val	Kurssi	Markkina-arvo 31.12.2025	% rahaston arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Belgium Kingdom 2,85 % 22.10.2034	1 300 000,00	EUR	96,93	1 260 142,00	1,85
Belgium Kingdom 4 % 28.03.2032	1 500 000,00	EUR	106,34	1 595 085,00	2,34
Bonos Y Oblig Del Estado 0,8% 30.7.2027	500 000,00	EUR	97,95	489 745,00	0,72
Bonos Y Oblig Del Estado 3,45 % 31.10.2034	2 000 000,00	EUR	101,99	2 039 860,00	2,99
Bonos Y Oblig Del Estado 3,55 % 31.10.2033	2 000 000,00	EUR	103,34	2 066 880,00	3,03
Bonos Y Oblig Del Estado 3,9 %	1 900 000,00	EUR	102,99	1 956 886,00	2,87
Bonos Y Oblig Del Estado 5,15% 31.10.2044	800 000,00	EUR	117,63	941 000,00	1,38
Bonos Y Oblig Del Estado 5.75 % 30.7.2032	1 100 000,00	EUR	117,16	1 288 716,00	1,89
Bundesrepub. Deutschland 1 % 15.5.2038	2 500 000,00	EUR	78,68	1 966 875,00	2,88
Bundesrepub. Deutschland 2,5 % 15.08.2054	1 000 000,00	EUR	82,53	825 330,00	1,21
Bundesrepub. Deutschland 2,5% 15.02.2035	3 300 000,00	EUR	97,44	3 215 454,00	4,72
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	2 450 000,00	EUR	112,35	2 752 452,50	4,04
Buoni Poliennali Del Tes 0,95% 1.8.30	800 000,00	EUR	92,41	739 264,00	1,08
Buoni Poliennali Del Tes 3% 01.10.2029	2 400 000,00	EUR	101,37	2 432 760,00	3,57
Buoni Poliennali Del Tes 3,25 % 15.07.2032	2 900 000,00	EUR	101,04	2 930 218,00	4,30
Buoni Poliennali Del Tes 3,55 % 15.02.2031	2 500 000,00	EUR	103,13	2 578 175,00	3,78
Buoni Poliennali Del Tes 4,4% 01.05.2033	2 400 000,00	EUR	108,03	2 592 744,00	3,80

SIJOITUSRAHASTO**eQ Euro Valtionobligaatio**

BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 1.8.2034	2 400 000,00	EUR	112,48	2 699 448,00	3,96
Finnish Government 2,75 % 15.04.2038	1 000 000,00	EUR	93,53	935 330,00	1,37
Finnish Government 3 % 15.09.2034	1 600 000,00	EUR	99,44	1 591 024,00	2,33
France (Govt Of) 2,5 % 25.5.2043	2 600 000,00	EUR	80,20	2 085 278,00	3,06
France (Govt Of) 2,75 % 25.02.2029	1 500 000,00	EUR	100,74	1 511 160,00	2,22
France (Govt Of) 2,75 % 25.02.2030	3 000 000,00	EUR	100,26	3 007 650,00	4,41
France (Govt Of) 3 % 25.05.2054	1 450 000,00	EUR	76,95	1 115 702,50	1,64
FRANCE (GOVT OF) 3% 25.5.2033	3 000 000,00	EUR	98,56	2 956 680,00	4,34
France Govt of fix 1,5 25.5.2050	1 300 000,00	EUR	57,63	749 203,00	1,10
Hellenic Republic 1,5 % 18.06.2030	1 400 000,00	EUR	95,28	1 333 864,00	1,96
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	900 000,00	EUR	89,87	808 839,00	1,19
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	1 500 000,00	EUR	99,59	1 493 910,00	2,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 1.3.2030	1 900 000,00	EUR	103,34	1 963 498,00	2,88
Netherlands Government 2,5% 15.1.2030	2 400 000,00	EUR	100,23	2 405 520,00	3,53
Netherlands Government 4 % 15.01.2037	2 300 000,00	EUR	108,37	2 492 602,00	3,66
Obrigacoes Do Tesouro 0,475 % 18.10.2030	900 000,00	EUR	91,03	819 225,00	1,20
Obrigacoes Do Tesouro 2,25% 18.4.2034	1 500 000,00	EUR	94,52	1 417 755,00	2,08
Obrigacoes Do Tesouro 2,875% 20.10.2034	1 000 000,00	EUR	98,55	985 500,00	1,45
Obrigacoes Do Tesouro 2.125 % 17.10.2028	300 000,00	EUR	99,94	299 808,00	0,44
Obrigacoes Do Tesouro 3,5 % 18.06.2038	400 000,00	EUR	100,55	402 188,00	0,59
Republic Of Austria 2,9 % 20.02.2034	1 400 000,00	EUR	99,24	1 389 416,00	2,04
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20.2.2033	1 200 000,00	EUR	100,11	1 201 260,00	1,76
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	1 500 000,00	EUR	107,67	1 614 975,00	2,37

Yhteensä 66 951 422,00 98,18

Rahat ja muut varat, netto 1 241 505,29 1,82

Rahaston arvo yhteensä 68 192 927,29 100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä**31.12.2025****31.12.2024**

1 K-osuus (kasvuosuus)	424 026,89809	244 815,56566
muutos edellisestä vuodesta	179 211,33	-7 083,79
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %	100,0 %

Rahasto-osuuden arvo**31.12.2025****31.12.2024**

1 K-osuus (kasvuosuus)	160,82217	160,14467
muutos edellisestä vuodesta	0,68	2,09

Rahaston kulut**31.12.2025****31.12.2024**

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	198 661,31	157 581,35
Muut kulut	0,00	161 014,88

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliiteetti	4,2%
Tracking error	0,6%
Sharpen mittari	-0,52
Salkun kiertonopeus	0,28
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,41 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista

0,0%

SIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Valtionobligaatio

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 Kehittyvät Markkinat Osinko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	10 777 733,02	23 096 168,57
Osinkotuotot	13 414 988,32	7 828 506,59
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	24 192 721,34	30 924 675,16
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 898 817,85	-6 671 400,10
Muut kulut	-2 185 427,59	-498 212,94
Kulut yhteensä	-8 084 245,44	-7 169 613,04
Tilikauden voitto (tappio)	16 108 475,90	23 755 062,12

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	245 586 338,98	271 141 037,99
Muut saamiset		
Muut	3 163 336,31	722 526,62
Rahat ja pankkisaamiset	4 187 039,91	2 183 705,33
VASTAAVAA	252 936 715,20	274 047 269,94
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	247 943 511,80	273 402 745,00
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	3 610 814,63	
Muut velat		
Muut	1 382 388,77	644 524,94
VASTATTAVAA	252 936 715,20	274 047 269,94

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	69 852 767,58	13 625 024,65
Luovutustappiot	-38 794 470,25	-10 855 357,04
Realisoitumattomat arvonnousut	-12 404 101,22	14 224 335,84
Realisoitumattomat arvonalaskut	-7 876 463,09	6 102 165,12
	<u>10 777 733,02</u>	<u>23 096 168,57</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	273 402 745,00	254 897 491,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 796 858,53	28 184 566,58
Rahasto-osuuksien lunastukset	-67 263 776,74	-29 891 857,72
Tuotto-osuuksien maksut	-1 100 790,89	-1 088 691,80
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-2 453 825,67
Tilikauden voitto (tappio)	16 108 475,90	23 755 062,12
Rahaston arvo 31.12.	<u>247 943 511,80</u>	<u>273 402 745,00</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	18 385 188,04	18 543 883,88
Tuotonjako		
Tuotonjako	-1 100 790,89	-1 088 691,80
Uudelleen sijoitetut tuotot	144 185,43	144 185,43
Yhteensä	<u>-956 605,46</u>	<u>-944 506,37</u>

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% Rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Akr Corporindo Tbk Pt	76 156 700,00	IDR	1 260,00	4 904 383,04	1,98
Banco do Brasil SA	737 800,00	BRL	21,92	2 506 832,01	1,01
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	12 000 000,00	IDR	3 660,00	2 244 750,37	0,91
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT II	19 100 000,00	IDR	3 660,00	3 572 894,33	1,44
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT III	18 800 000,00	IDR	3 660,00	3 516 775,57	1,42
Benefit Systems Sa	7 231,00	PLN	3 510,00	6 011 418,49	2,42
Boc Aviation Ltd	643 300,00	HKD	72,80	5 123 445,84	2,07
Bosideng International Holdings Ltd	21 588 000,00	HKD	4,46	10 533 300,81	4,25
China Fiber Optic Network System Group Ltd	9 000 000,00	HKD	0,00	0,00	0,00
China Lilang Ltd	7 364 000,00	HKD	3,35	2 698 831,72	1,09
China Metal Recycling Holdings Ltd	500 000,00	HKD	0,00	0,00	0,00
DB Insurance Co LTD	74 191,00	KRW	130 500,00	5 713 668,47	2,30
Getac Holdings Corp	2 074 000,00	TWD	117,00	6 581 091,34	2,65
Gree Electric Appliances	1 599 974,00	CNY	40,22	7 838 586,50	3,16
Grupa Kety Sa	21 904,00	PLN	913,50	4 739 182,87	1,91
Grupo Financiero Banorte Sab D	1 362 311,00	MXN	166,94	10 779 905,17	4,35
Heineken Malaysia Bhd	1 587 200,00	MYR	22,96	7 648 674,99	3,08
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	11 632 600,00	IDR	6 775,00	4 028 021,81	1,62
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	135 910 000,00	IDR	540,00	3 751 033,06	1,51
Industri Jamu Dan Farmasi Sido II	52 889 100,00	IDR	540,00	1 459 706,88	0,59
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	517 510,00	PHP	567,00	4 239 715,56	1,71
Jumbo Sa	342 825,00	EUR	27,90	9 564 817,50	3,86
Kia Corp	106 891,00	KRW	121 600,00	7 670 576,68	3,09
Kiatnakin Phatra Bank Pcl warrant 5	583 333,00	THB	0,00	0,00	0,00
Kiatnakin Phatra Bank Pcl warrant 6	583 333,00	THB	1,18	18 614,16	0,01
King Yuan Electronics Co Ltd	1 789 000,00	TWD	247,50	12 008 502,39	4,84
Lao Feng Xiang Co Ltd	2 604 744,00	USD	3,45	7 657 880,83	3,09
Livzon Group	1 830 000,00	HKD	28,52	5 709 759,68	2,30
Malayan Banking Bhd	3 887 588,00	MYR	10,48	8 551 143,30	3,45
Masan Consumer Corp	342 000,00	VND	222 000,00	2 459 395,55	0,99
Mediatek Inc	324 000,00	TWD	1 430,00	12 565 632,46	5,07
Mega Lifesciences Pcl	3 882 300,00	THB	33,50	3 517 051,57	1,42
Metropolitan Bank & Trust Co	6 136 720,00	PHP	68,50	6 073 818,30	2,45
Micro-Star International Co Lt	800 000,00	TWD	96,10	2 085 050,99	0,84
Novatek Microelectronics Corp	380 000,00	TWD	374,00	3 854 415,27	1,55
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	355 000,00	PLN	66,74	5 611 591,39	2,26
Quanta Computer Inc	1 660 000,00	TWD	272,00	12 245 606,42	4,94
Security Bank Corp Pref	192 000,00	PHP	0,10	277,42	0,00
Simplo Technology Co Ltd	630 000,00	TWD	359,00	6 133 922,76	2,47
Sitc International Holdings Co	1 588 000,00	HKD	27,86	4 840 038,64	1,95
Time Dotcom Bhd	4 044 000,00	MYR	5,59	4 744 665,76	1,91
Tisco Financial Group Pcl	469 200,00	THB	110,50	1 402 055,22	0,57
Tripod Technology Corp	850 000,00	TWD	317,50	7 319 239,53	2,95
Venture Corp Ltd	143 000,00	SGD	15,14	1 433 455,82	0,58
Vietnam Dairy Products Jsc	803 600,00	VND	61 200,00	1 593 091,25	0,64
Vietnam Dairy Products Jsc II	1 300 000,00	VND	61 200,00	2 577 175,99	1,04
Vietnam Dairy Products Jsc III	523 400,00	VND	61 200,00	1 037 610,70	0,42
Vietnam Engine & Agricultural	2 096 700,00	VND	34 200,00	2 322 799,39	0,94
Vietnam Engine & Agricultural II	2 103 300,00	VND	34 200,00	2 330 111,11	0,94
Vietnam Engine & Agricultural III	167 700,00	VND	34 200,00	185 784,07	
Vietnam Prosperity Jsc Bank	50 000,00	VND	28 650,00	46 402,77	

SIJOITUSRAHASTO**eQ Kehittyvät Markkinat Osinko**

Vietnam Prosperity Jsc Bank II	976 000,00 VND	28 650,00	905 782,13	
Vietnam Prosperity Jsc Bank III	1 450 000,00 VND	28 650,00	1 345 680,41	0,54
XTEP International Holdings	11 467 256,00 HKD	5,31	6 661 487,97	2,69
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	6 224 000,00 HKD	4,73	3 220 682,72	1,30
<u>Yhteensä</u>			<u>245 586 338,98</u>	<u>99,05</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>			2 357 172,82	0,95
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>			247 943 511,80	100,00

SIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	877 111,05736	1 041 778,73188
muutos edellisestä vuodesta	-164 667,67	-23 308,60
prosenttia rahaston arvosta	92,58 %	93,22 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	167 874,60000	170 080,20508
muutos edellisestä vuodesta	-2 205,61	4 603,40
prosenttia rahaston arvosta	7,42 %	6,78 %
1 K-osuus (kasvuosuus) USD	0,00000	0,00 %
muutos edellisestä vuodesta	0,00	0,00
prosenttia rahaston arvosta	0,00 %	0,00 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	261,72093	244,63819
muutos edellisestä vuodesta	17,08	21,67
1 T-osuus (tuotto-osuus)	109,51739	109,03023
muutos edellisestä vuodesta	0,49	3,75
1 K-osuus (kasvuosuus) USD	307,26110	253,19115
muutos edellisestä vuodesta	54,07	253,19
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	5 898 817,85	6 671 400,10
Muut kulut	2 185 427,59	498 212,94

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	12,6%
Tracking error	8,9%
Sharpen mittari	-0,11
Salkun kiertonopeus	0,24
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,11 %
Juoksevat kulut, p.a.	2,54 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista

0,0%

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

SIJOITUSRAHASTO
eQ Sininen Planeetta

TUOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	750 648,11	13 264 096,91
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	724 534,45	1 285 246,01
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	1 475 182,56	14 549 342,92
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 273 078,64	-1 849 579,47
Muut kulut	-196 977,47	-549 838,06
Kulut yhteensä	-1 470 056,11	-2 399 417,53
Tilikauden voitto (tappio)	5 126,45	12 149 925,39

SIJOITUSRAHASTO
eQ Sininen Planeetta

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	84 961 559,27	106 053 840,25
Myyntisaamiset	2 524 923,02	
Muut saamiset	67 269,57	1 422 355,66
Muut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	425 454,61	90 173,54
VASTAAVAA	87 979 206,47	107 566 369,45
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	85 363 319,50	107 368 614,63
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	0,00
Muut velat		
Muut	2 615 886,97	197 754,82
VASTATTAVAA	87 979 206,47	107 566 369,45

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	26 567 123,05	22 768 464,79
Luovutustappiot	-11 206 501,68	-16 302 425,81
Realisoitumattomat arvonnousut	-14 837 678,78	43 920 909,39
Realisoitumattomat arvonlaskut	227 705,52	-37 122 851,46
	750 648,11	13 264 096,91
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	107 368 614,63	121 174 137,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 734 448,17	10 520 109,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-27 536 027,20	-35 960 082,17
Tuotonjako	-208 842,55	-189 936,65
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-325 538,92
Tilikauden voitto (tappio)	5 126,45	12 149 925,39
Rahaston arvo 31.12.	85 363 319,50	107 368 614,63
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	3 833 785,00	4 976 415,56
Tuotonjako		
Tuotonjako	-208 842,55	-189 936,65
Uudelleen sijoitetut tuotot	6 658,91	6 658,91
Yhteensä	-202 183,64	-183 277,74

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Adobe Systems Inc	10 800,00	USD	349,99	3 218 298,85	3,77
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
ASML Holding NV	3 000,00	EUR	921,4	2 764 200,00	3,24
Belimo Holding Ag	1 700,00	CHF	781	1 426 744,61	1,67
Broadcom Ltd	11 000,00	USD	346,1	3 241 464,45	3,80
Cisco Systems Inc	56 800,00	USD	77,03	3 725 248,19	4,36
Dr. Martens Plc	285 073,00	GBP	0,766	250 095,54	0,29
Elf Beauty Inc	33 000,00	USD	76,04	2 136 500,64	2,50
Enphase Energy Inc	16 500,00	USD	32,05	450 255,43	0,53
Ermenegildo Zegna Nv	126 385,00	USD	10,25	1 102 976,80	1,29
Etsy Inc	60 000,00	USD	55,44	2 832 183,91	3,32
First Solar Inc	14 289,00	USD	261,23	3 178 131,52	3,72

GSK Plc	182 800,00	GBP	18,245	3 819 804,61	4,47
Infineon Technologies Ag	101 000,00	EUR	37,73	3 810 730,00	4,46
International Business Machines C	13 500,00	USD	296,21	3 404 712,64	3,99
Ip Group Plc	2 855 310,00	GBP	0,586	1 916 337,38	2,24
Mastercard Inc-CLASS A	7 700,00	USD	570,88	3 742 678,59	4,38
Microsoft Corp	8 100,00	USD	483,62	3 335 310,34	3,91
Novo Nordisk A/S-B	134 000,00	DKK	325,25	5 835 830,57	6,84
NVIDIA Corp	30 500,00	USD	186,5	4 843 124,73	5,67
Palo Alto Networks Inc	20 000,00	USD	184,2	3 136 653,90	3,67
Pandora A/S	32 500,00	DKK	707,6	3 079 298,26	3,61
Roche Holding AG-GENUSSCHEII	9 600,00	CHF	328,2	3 385 759,42	3,97
Salesforce Inc	15 300,00	USD	264,91	3 450 934,87	4,04
Servicenow Inc	12 500,00	USD	153,19	1 630 374,63	1,91
STMicroelectronics NV	100 000,00	EUR	22,475	2 247 500,00	2,63
Trimble Navigation Ltd	44 000,00	USD	78,35	2 935 206,47	3,44
Vestas Wind Systems A/S	163 400,00	DKK	173,4	3 793 863,63	4,44
Walt Disney Co	39 000,00	USD	113,77	3 777 803,32	4,43
Zscaler Inc	13 000,00	USD	224,92	2 489 535,97	2,92

<u>Yhteensä</u>				<u>84 961 559,27</u>	<u>99,53</u>
-----------------	--	--	--	----------------------	--------------

<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				401 760,23	0,47
-----------------------------------	--	--	--	------------	------

<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				85 363 319,50	100,00
-------------------------------	--	--	--	---------------	--------

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä**31.12.2025****31.12.2024**

1 K-osuus (kasvuosuus)	175 346,81068	221 433,26008
muutos edellisestä vuodesta	-46 086,45	-57 222,04
prosenttia rahaston arvosta	85,93 %	85,45 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	22 463,15312	28 161,97486
muutos edellisestä vuodesta	-5 698,82	-679,09
prosenttia rahaston arvosta	4,49 %	4,63 %
BSAG-osuus (tuotto-osuus)	46 323,18653	60 772,37587
muutos edellisestä vuodesta	-14 449,19	-10 849,14
prosenttia rahaston arvosta	9,57 %	9,92 %

Rahasto-osuuden arvo**31.12.2025****31.12.2024**

1 K-osuus (kasvuosuus)	418,34861	414,32708
muutos edellisestä vuodesta	4,02	37,78
1 T-osuus (tuotto-osuus)	170,66994	176,70691
muutos edellisestä vuodesta	-6,04	9,71
BSAG-osuus (tuotto-osuus)	176,44383	175,18490
muutos edellisestä vuodesta	1,26	15,57

Rahaston kulut**31.12.2025****31.12.2024**

Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 273 078,64	1 849 579,47
Muut kulut	196 977,47	549 838,06

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	19,4%
Tracking error	8,6%
Sharpen mittari	-0,10
Salkun kiertonopeus	0,23
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,02 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,53 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

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

SIJOITUSRAHASTO
eQ Vaihtuva korko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	134 498,92	85 735,42
Korkotuotot	1 395 100,20	2 289 892,65
Muut tuotot	0,00	23 214,97
Tuotot yhteensä	1 529 599,12	2 398 843,04
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-99 647,80	-101 242,69
Muut kulut	-60 116,25	-123 283,51
Kulut yhteensä	-159 764,05	-224 526,20
Tilikauden voitto (tappio)	1 369 835,07	2 174 316,84

SIJOITUSRAHASTO
eQ Vaihtuva korko

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	47 593 950,85	39 164 650,62
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	5 050 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	611 371,66	1 381 093,45
VASTAAVAA	53 255 322,51	40 545 744,07
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	52 743 091,30	40 537 710,70
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	501 182,33	0,00
Muut velat		
Muut	11 048,88	8 033,37
VASTATTAVAA	53 255 322,51	40 545 744,07

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	869 662,40	77 300,80
Luovutustappiot	-34 945,90	-1 063 137,10
Realisoitumattomat arvonnousut	-718 725,48	1 006 196,51
Realisoitumattomat arvonnousut	18 507,90	65 375,21
	134 498,92	85 735,42
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	40 537 710,70	45 520 625,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	25 109 427,79	10 319 307,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 258 648,37	-16 747 497,25
Tuotonjako	-15 233,89	-7 717,45
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-721 324,50
Tilikauden voitto (tappio)	1 369 835,07	2 174 316,84
Rahaston arvo 31.12.	52 743 091,30	40 537 710,70
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	538 317,26	487 141,73
Tuotonjako		
Tuotonjako	-15 233,89	-7 717,45
Uudelleen sijoitetut tuotot	4 788,18	4 788,18
Yhteensä	-10 445,71	-2 929,27

Arvopaperisijoitukset

	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
	kpl			31.12.2024	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Abn Amro Bank Nv FLT 15.01.2027	100 000,00	EUR	100,34	100 335,00	0,19
Abn Amro Bank Nv FLT 25.02.2027	500 000,00	EUR	100,08	500 415,00	0,95
At&T Inc FLT 16.09.2027	2 000 000,00	EUR	100,11	2 002 200,00	3,80
Bank Of Montreal FLT 12.04.2027	1 000 000,00	EUR	100,16	1 001 590,00	1,90
Bank Of Nova Scotia FLT 10.06.2027	1 000 000,00	EUR	100,24	1 002 430,00	1,90
Banque Fed Cred Mutuel FLT 12.9.2026	200 000,00	EUR	100,06	200 128,00	0,38
Banque International Lux FLT 24.05.2027	1 000 000,00	EUR	100,40	1 004 030,00	1,90
Basf Se 0,25 % 05.06.2027	1 500 000,00	EUR	96,99	1 454 790,00	2,76
Bmw Finance Nv FLT 19.02.2026	600 000,00	EUR	100,00	600 012,00	1,14
Bonum Pankki Oy FLT 17.04.2027	800 000,00	EUR	100,25	801 992,00	1,52
Coca-Cola Europacific FLT 03.06.2027	1 000 000,00	EUR	100,06	1 000 620,00	1,90
Daimler Truck Intl FLT 27.05.2027	500 000,00	EUR	100,18	500 880,00	0,95
Danone Sa FLT 08.09.2027	1 000 000,00	EUR	100,04	1 000 410,00	1,90
Danske Bank A/S FLT 10.04.2027	1 000 000,00	EUR	100,08	1 000 810,00	1,90

Deutsche Bank Ag FLT 4,575 % 15.01.2026	300 000,00	EUR	100,01	300 036,00	0,57
Deutsche Telekom Ag 0,5 % 05.07.2027	1 000 000,00	EUR	97,28	972 750,00	1,84
Dnb Bank Asa FLT 08.08.2029	2 000 000,00	EUR	100,07	2 001 360,00	3,79
Dsv Finance Bv FLT 06.11.2026	300 000,00	EUR	100,20	300 600,00	0,57
Dz Bank Ag FLT 16.11.2026	1 000 000,00	EUR	100,24	1 002 420,00	1,90
Goldman Sachs Group Inc FLT 23.01.2029	1 400 000,00	EUR	100,43	1 405 950,00	2,67
Ing Bank Nv FLT 02.10.2026	1 000 000,00	EUR	100,31	1 003 080,00	1,90
Intesa Sanpaolo Spa FLT 16.04.2027	800 000,00	EUR	100,26	802 112,00	1,52
Linde Plc FLT 20.11.2027	1 200 000,00	EUR	100,01	1 200 144,00	2,28
Lloyds Banking Group Plc FLT 05.03.2027	300 000,00	EUR	100,03	300 087,00	0,57
Localtapiola Finance FLT 30.05.2027	1 500 000,00	EUR	100,37	1 505 550,00	2,85
Mercedes-Benz Int Fince FLT 11.06.2027	1 000 000,00	EUR	100,05	1 000 500,00	1,90
Morgan Stanley FLT 05.04.2028	1 000 000,00	EUR	100,62	1 006 180,00	1,91
Morgan Stanley FLT 19.03.2027	500 000,00	EUR	100,09	500 425,00	0,95
Natwest Markets Plc FLT 11.06.2028	1 400 000,00	EUR	100,38	1 405 376,00	2,66
Nordea Bank Abp FLT 23.10.2028	2 000 000,00	EUR	100,02	2 000 320,00	3,79
Novo Nordisk Finance NI FLT 27.05.2027	1 200 000,00	EUR	100,08	1 200 972,00	2,28
Op Corporate Bank Plc FLT 19.05.2027	800 000,00	EUR	100,13	801 000,00	1,52
Op Corporate Bank Plc FLT 28.03.2027	1 000 000,00	EUR	100,12	1 001 210,00	1,90
Robert Bosch Finance FLT 28.11.2026	900 000,00	EUR	100,18	901 638,00	1,71
Royal Bank Of Canada FLT 02.07.2028	1 500 000,00	EUR	100,11	1 501 665,00	2,85
Royal Bank Of Canada FLT 13.9.2029	1 000 000,00	EUR	100,35	1 003 480,00	1,90
Sandvik Ab 2,125 % 07.06.2027	700 000,00	EUR	99,48	696 339,00	1,32
Sap Se 1,75 % 22.02.2027	1 000 000,00	EUR	99,47	994 660,00	1,89
Schneider Electric Se FLT 2.9.2027	1 000 000,00	EUR	100,05	1 000 540,00	1,90
Siemens Financieringsmat FLT 27.05.2027	2 000 000,00	EUR	100,12	2 002 420,00	3,80
Skandinaviska Enskilda FLT 03.05.2027	900 000,00	EUR	100,17	901 494,00	1,71
S-Pankki Oyj FLT 11.12.2029	300 000,00	EUR	100,48	301 443,00	0,57
Swedbank Ab FLT 30.08.2027	700 000,00	EUR	100,19	701 337,00	1,33
Swisscom Finance FLT 30.06.2027	1 000 000,00	EUR	100,10	1 000 960,00	1,90
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1 000 000,00	EUR	98,84	988 350,00	1,87
Traton Finance Lux Sa FLT 21.08.2026	100 000,00	EUR	100,17	100 173,00	0,19
Ubs Group Ag FLT 12.05.2029	1 500 000,00	EUR	100,86	1 512 915,00	2,87
Vattenfall Ab 0,5 % 24.06.2026	1 251 000,00	EUR	99,04	1 238 990,40	2,35
Volkswagen Fin Serv Ag FLT 10.06.2027	200 000,00	EUR	100,26	200 516,00	0,38
Volvo Treasury Ab FLT 17.03.2027	500 000,00	EUR	100,10	500 495,00	0,95
<u>Yhteensä</u>				<u>47 428 129,40</u>	<u>89,92</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto (ml. kertyneet korot)</u>				5 314 961,90	10,08
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				52 743 091,30	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	373 881,23860	248 254,68667
muutos edellisestä vuodesta	125 626,55	-41 578,45
prosenttia rahaston arvosta	91,08 %	76,59 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	7 727,40214	6 969,76163
muutos edellisestä vuodesta	757,64	3 241,53
prosenttia rahaston arvosta	1,02 %	1,20 %
1 P-osuus	36 227,89079	80 674,00641
muutos edellisestä vuodesta	-44 446,12	-18 109,20
prosenttia rahaston arvosta	7,90 %	22,21 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	128,48505	125,05934
muutos edellisestä vuodesta	3,43	5,23
1 T-osuus (tuotto-osuus)	69,66342	69,89360
muutos edellisestä vuodesta	-0,23	0,87
1 P-osuus	115,01147	111,60970
muutos edellisestä vuodesta	3,40	4,99
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	99 647,80	101 242,69
Muut kulut	60 116,25	123 283,51

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	0,3%
Tracking error	0,2%
Sharpen mittari	-7,58
Salkun kiertonopeus	0,50
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,30 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

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

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Frontier Osake

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	5 127 783,30	4 934 694,75
Osinkotuotot	1 484 294,62	1 741 839,34
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	6 612 077,92	6 676 534,09
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-758 230,98	-793 867,39
Muut kulut	-268 584,11	-694 865,50
Kulut yhteensä	-1 026 815,09	-1 488 732,89
Tilikauden voitto (tappio)	5 585 262,83	5 187 801,20

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Frontier Osake

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	35 817 407,94	32 602 707,73
Myyntisaamiset	181 887,93	321 066,66
Muut saamiset		
Muut	35 663,49	100 800,48
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	452 650,02	362 924,76
VASTAAVAA	36 487 609,38	33 387 499,63
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	36 411 238,89	33 317 047,35
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	0,00
Muut velat		
Muut	76 370,49	70 452,28
VASTATTAVAA	36 487 609,38	33 387 499,63

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 260 745,48	5 311 107,36
Luovutustappiot	-1 171 430,89	-3 901 833,39
Realisoitumattomat arvonnousut	3 181 866,03	2 384 118,92
Realisoitumattomat arvonlaskut	-143 397,32	1 141 301,86
	<u>5 127 783,30</u>	<u>4 934 694,75</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	33 317 047,35	26 869 819,74
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 822 589,09	5 253 120,06
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 265 453,69	-5 064 630,11
Tuotto-osuuksien maksut	-48 206,69	-44 278,78
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	1 115 215,24
Tilikauden voitto (tappio)	5 585 262,83	5 187 801,20
Rahaston arvo 31.12.	<u>36 411 238,89</u>	<u>33 317 047,35</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	1 112 691,61	803 943,05
Tuotonjako		
Tuotonjako	-48 206,69	-44 278,78
Uudelleen sijoitetut tuotot	3 557,22	3 557,22
Yhteensä	<u>-44 649,47</u>	<u>-40 721,56</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiilistalla</u>					
Ab Ignitis Grupe	26 832,00	EUR	21,20	568 838,40	1,56
Asbisc Enterprises Plc	170 000,00	PLN	32,88	1 323 890,95	3,64
Asseco South Eastern Europe Sa	30 000,00	PLN	63,00	447 644,54	1,23
Banca Transilvania Sa	220 000,00	RON	30,20	1 304 100,34	3,58
Beximco Pharmaceuticals Ltd	369 467,00	GBP	0,43	179 839,74	0,49
Cinkarna Celje Dd	21 000,00	EUR	31,50	661 500,00	1,82
Eurocharm Holdings Co Ltd	90 000,00	TWD	142,00	346 604,47	0,95
Evertec Inc	21 500,00	USD	29,09	532 511,71	1,46
Fondul Proprietatea Sa	3 500 000,00	RON	0,54	368 225,80	1,01
Fpt Corp	255 472,00	VND	95 800,00	792 789,92	2,18
Fulin Plastic Industry Cayman	274 000,00	TWD	59,80	444 380,56	1,22
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC-GDR RE	75 000,00	USD	29,95	1 912 515,96	5,25
Hdbank	1 296 900,00	VND	29 700,00	1 247 705,94	3,43
Hikma Pharmaceuticals Plc	35 000,00	GBP	15,50	621 327,87	1,71
Hoa Phat Group Jsc	1 094 500,00	VND	26 400,00	935 985,23	2,57
Jumbo Sa	37 000,00	EUR	27,90	1 032 300,00	2,84
Kaspi.Kz Jsc	21 500,00	USD	78,13	1 430 221,37	3,93
Kcb Group Ltd	1 600 000,00	KES	65,75	694 389,44	1,91
Lion Finance Group PLC	12 000,00	GBP	93,00	1 278 160,18	3,51
Luka Koper	16 936,00	EUR	72,00	1 219 392,00	3,35
Masan Consumer Corp	100 000,00	VND	222 000,00	719 121,51	1,97
Mega Lifesciences Pcl	910 000,00	THB	33,50	824 386,81	2,26
Mobile World Investment Corp	398 000,00	VND	88 400,00	1 139 684,49	3,13
Mutandis Sca	26 342,00	MAD	250,00	614 772,08	1,69
NagaCorp Ltd	1 107 458,00	HKD	4,66	564 586,38	1,55
Nepi Rockcastle N.V.	89 768,00	ZAR	145,85	672 962,97	1,85
Nova Ljubljanska Banka Dd	2 800,00	EUR	182,50	511 000,00	1,40
Nova Ljubljanska Banka Dd (London)	21 403,00	EUR	36,10	772 648,30	2,12
Phu Nhuan Jewelry Jsc	303 666,00	VND	97 000,00	954 151,21	2,62
Quang Ngai Sugar Jsc	450 000,00	VND	47 000,00	685 109,00	1,88
Safaricom Plc	5 700 000,00	KES	28,35	1 066 633,66	2,93
Saigon Beer Alcohol Beverage	460 000,00	VND	49 000,00	730 135,08	2,01
Sampath Bank PLC	2 900 000,00	LKR	146,50	1 169 910,94	3,21
Societatea De Producere A Ener	33 000,00	RON	124,20	804 483,09	2,21
Societe Des Boissons Du Maroc	4 600,00	MAD	2 290,00	983 373,94	2,70
Sunshine Holdings Plc	7 344 000,00	LKR	35,10	709 834,27	1,95
Tbc Bank Group Plc	14 000,00	GBP	40,60	650 991,26	1,79
Vietnam Dairy Products Jsc	125 000,00	VND	61 200,00	247 805,38	0,68
Vietnam Dairy Products Jsc III	159 000,00	VND	61 200,00	315 208,45	0,87
Vietnam Engine & Agricultural	230 000,00	VND	34 200,00	254 802,24	0,70
Vietnam Engine & Agricultural III	490 000,00	VND	34 200,00	542 839,56	1,49
Vietnam International Commercial JSB	1 223 600,00	VND	17 750,00	703 537,30	1,93
Vietnam Prosperity Jsc Bank	860 000,00	VND	28 650,00	798 127,69	2,19
Vietnam Prosperity Jsc Bank III	140 000,00	VND	28 650,00	129 927,76	0,36
Vinhomes Jsc	350 000,00	VND	124 000,00	1 405 850,15	3,86
Zavarovalnica Triglav Dd	8 500,00	EUR	59,20	503 200,00	1,38
<u>Yhteensä</u>				<u>35 817 407,94</u>	<u>98,37</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				593 830,95	1,63
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				36 411 238,89	100,00
Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä				31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)				135 811,11799	147 508,74002
muutos edellisestä vuodesta				-11 697,62	7 607,81
prosenttia rahaston arvosta				96,9 %	97,6 %

1 T-osuus (tuotto-osuus)	8 027,70963	6 436,13875
muutos edellisestä vuodesta	1 591,57	-143,17
prosenttia rahaston arvosta	3,1 %	2,4 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	259,90911	220,41477
muutos edellisestä vuodesta	39,49	33,63
1 T-osuus (tuotto-osuus)	138,60636	124,91077
muutos edellisestä vuodesta	13,70	12,75
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	758 230,98	793 867,39
Muut kulut	268 584,11	694 865,50
<u>Tunnuslukuja (viim. 12 kk)</u>		
Volatiliteetti		11,7%
Tracking error		6,0%
Sharpen mittari		-0,01
Salkun kiertonopeus		0,16
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta		0,10 %
Juoksevat kulut, p.a.		2,57 %
- josta rahaston kohde-etuutena olevien rahastojen kulut, p.a.		0,00 %
Tuottosidonnaiset palkkiot p.a.		0,00 %
Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista		0,0%

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

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	3 004 792,82	2 881 343,29
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	3 004 792,82	2 881 343,29
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-76 535,88	-88 202,23
Muut kulut	-3 638,90	47,81
Kulut yhteensä	-80 174,78	-88 154,42
Tilikauden voitto (tappio)	2 924 618,04	2 793 188,87

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	21 699 195,10	21 572 102,28
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	200 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	15 553,60	24 358,50
VASTAAVAA	21 914 748,70	21 596 460,78
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	21 697 194,75	21 588 727,37
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	217 553,95	7 733,41
VASTATTAVAA	21 914 748,70	21 596 460,78

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	265 347,75	239 597,43
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	2 739 445,07	2 554 411,44
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	87 334,42
	<u>3 004 792,82</u>	<u>2 881 343,29</u>
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	21 588 727,37	16 887 810,27
Rahasto-osuuksien merkinnät	553 448,75	3 580 969,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 365 724,86	-1 671 012,76
Tuotto-osuuksien maksut	-3 874,55	-301,89
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-1 927,10
Tilikauden voitto (tappio)	2 924 618,04	2 793 188,87
Rahaston arvo 31.12.	<u>21 697 194,75</u>	<u>21 588 727,37</u>
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	329 955,74	96 914,27
Tuotonjako		
Tuotonjako	-3 874,55	-301,89
Uudelleen sijoitetut tuotot	741,61	741,61
Yhteensä	<u>-3 132,94</u>	<u>439,72</u>

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Kurssi	Valuutta	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Emerging Markets Stock Index (Ins) EUR	87 484,69	248,03	EUR	21 699 195,10	100,01
<u>Yhteensä</u>				<u>21 699 195,10</u>	<u>100,01</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				-2 000,35	-0,01
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				21 697 194,75	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	70 870,32637	83 474,87427
muutos edellisestä vuodesta	-12 604,55	8 536,45
prosenttia rahaston arvosta	98,48 %	99,55 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	2 197,59053	725,57325
muutos edellisestä vuodesta	1 472,02	663,46
prosenttia rahaston arvosta	1,52 %	0,45 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	301,49768	257,46460
muutos edellisestä vuodesta	44,03	32,21
1 T-osuus (tuotto-osuus)	150,14432	133,56924
muutos edellisestä vuodesta	16,58	11,97
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	76 535,88	88 202,23
Muut kulut	3 638,90	-47,81

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	15,6%
Tracking error	0,7%
Sharpen mittari	0,03
Salkun kiertonopeus	0,02
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 nettohinnoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

SIJOITUSRAHASTO
eQ Suomi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	27 792 604,97	-6 626 365,17
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 504 320,23	5 016 105,64
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	33 296 925,20	-1 610 259,53
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 122 895,79	-1 881 123,57
Muut kulut	-213 000,89	-200 252,28
Kulut yhteensä	-2 335 896,68	-2 081 375,85
Tilikauden voitto (tappio)	30 961 028,52	-3 691 635,38

SIJOITUSRAHASTO
eQ Suomi

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	148 383 870,34	119 541 625,93
Myyntisaamiset	4 253 849,79	
Muut saamiset	0,00	0,00
Muut		
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	893 885,01	753 766,92
VASTAAVAA	153 531 605,14	120 295 392,85
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	149 050 314,98	119 959 253,29
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	425 896,29	0,00
Muut velat		
Muut	4 055 393,87	336 139,56
VASTATTAVAA	153 531 605,14	120 295 392,85

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 808 087,10	3 754 376,04
Luovutustappiot	-7 064 842,72	-7 515 928,81
Realisoitumattomat arvonnousut	16 400 826,83	2 610 208,48
Realisoitumattomat arvonlaskut	5 648 533,76	-5 475 020,88
	27 792 604,97	-6 626 365,17
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	119 959 253,29	117 015 643,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 197 528,80	17 145 998,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 862 441,34	-10 032 708,52
Tuotonjako	-205 054,29	-206 042,86
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-272 001,36
Tilikauden voitto (tappio)	30 961 028,52	-3 691 635,38
Rahaston arvo 31.12.	149 050 314,98	119 959 253,29
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	5 232 022,19	5 124 368,20
Tuotonjako		
Tuotonjako	-205 054,29	-206 042,86
Uudelleen sijoitetut tuotot	10 240,40	10 240,40
Yhteensä	-194 813,89	-195 802,46

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Bioretec Oy	532 431,00	EUR	0,60	319 458,60	0,21
Canatu Oyj	80 000,00	EUR	8,18	654 400,00	0,44
Elisa OYJ	52 540,00	EUR	37,74	1 982 859,60	1,33
Fortum OYJ	247 010,00	EUR	18,18	4 490 641,80	3,01
Framery Group Oyj	60 000,00	EUR	8,35	501 000,00	0,34
F-Secure OYJ	1 032 471,00	EUR	1,93	1 996 798,91	1,34
GRK Infra Oyj	120 000,00	EUR	14,34	1 720 800,00	1,15
Harvia Oyj	105 073,00	EUR	42,90	4 507 631,70	3,02
Hiab Oyj	37 400,00	EUR	49,52	1 852 048,00	1,24
Huhtamaki OYJ	121 936,00	EUR	29,74	3 626 376,64	2,43
Kalmar Oyj	73 415,00	EUR	40,54	2 976 244,10	2,00
Kemira OYJ	162 750,00	EUR	19,58	3 186 645,00	2,14
Kesko OYJ-B SHS	160 400,00	EUR	19,25	3 087 700,00	2,07
Kojamo Oyj	109 000,00	EUR	10,23	1 115 070,00	0,75

Kone OYJ-B	112 320,00	EUR	60,56	6 802 099,20	4,56
Konecranes OYJ	52 390,00	EUR	93,90	4 919 421,00	3,30
Marimekko OYJ	118 074,00	EUR	12,94	1 527 877,56	1,03
Metsa Board OYJ B-share	382 121,00	EUR	3,11	1 189 160,55	0,80
Metso Oyj	679 598,00	EUR	14,98	10 180 378,04	6,83
Nanoform Finland Plc	1 125 449,00	EUR	1,17	1 319 026,23	0,88
Neste OYJ	547 518,00	EUR	19,41	10 627 324,38	7,13
Netum Group Oyj	193 751,00	EUR	1,15	222 813,65	0,15
Nokia OYJ	1 947 100,00	EUR	5,57	10 849 241,20	7,28
Nokian Renkaat OYJ	120 000,00	EUR	9,47	1 135 800,00	0,76
Nordea Bank Oyj (EUR)	443 345,00	EUR	16,09	7 131 204,33	4,78
Optomed Oy	473 554,00	EUR	3,77	1 785 298,58	1,20
Orion OYJ-CLASS B	117 540,00	EUR	63,65	7 481 421,00	5,02
Orthex Oyj	212 485,00	EUR	4,65	988 055,25	0,66
Outokumpu OYJ	355 892,00	EUR	4,48	1 594 396,16	1,07
Pihlajalinna Oyj	89 705,00	EUR	14,60	1 309 693,00	0,88
Puuiilo Oyj	312 165,00	EUR	12,68	3 958 252,20	2,66
Qt Group Oyj	48 637,00	EUR	32,94	1 602 102,78	1,07
Raisio PLC-V SHS	143 175,00	EUR	2,64	377 266,13	0,25
Raute OYJ-A SHS	131 259,00	EUR	15,10	1 982 010,90	1,33
Revenio Group OYJ	10 087,00	EUR	22,40	225 948,80	0,15
Sampo-A SHS	594 100,00	EUR	10,33	6 137 053,00	4,12
Sanoma OYJ	152 527,00	EUR	9,50	1 449 006,50	0,97
Stora Enso OYJ-R SHS	661 230,00	EUR	10,71	7 078 467,15	4,75
Terveystalo Oyj	86 923,00	EUR	9,78	850 106,94	0,57
UPM-Kymmene OYJ	353 610,00	EUR	24,79	8 765 991,90	5,88
Vaisala OYJ- A SHS	28 000,00	EUR	44,05	1 233 400,00	0,83
Valmet Corp	123 812,00	EUR	28,33	3 507 593,96	2,35
Wartsila OYJ Abp	333 414,00	EUR	30,40	10 135 785,60	6,80
<u>Yhteensä</u>				<u>148 383 870,34</u>	<u>99,55</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				666 444,64	0,45
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				149 050 314,98	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	528 177,74019	516 146,25860
muutos edellisestä vuodesta	12 031,48	21 494,76
prosenttia rahaston arvosta	96,49 %	95,73 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	32 543,04528	37 587,36249
muutos edellisestä vuodesta	-5 044,32	3 571,88
prosenttia rahaston arvosta	3,51 %	4,27 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	272,29147	222,48516
muutos edellisestä vuodesta	49,81	-4,12
1 T-osuus (tuotto-osuus)	160,77236	136,33221
muutos edellisestä vuodesta	24,44	-8,40
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	2 122 895,79	1 881 123,57
Muut kulut	213 000,89	200 252,28

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti

14,9%

Tracking error	3,1%
Sharpen mittari	0,08
Salkun kierto nopeus	0,41
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,04 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,53 %
Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%

Kierronopeus 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.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	258 242,24	421 244,27
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	131,96	0,00
Tuotot yhteensä	258 374,20	421 244,27
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-29 198,63	-31 226,14
Muut kulut	0,00	552,84
Kulut yhteensä	-29 198,63	-30 673,30
Tilikauden voitto (tappio)	229 175,57	390 570,97

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Euro Investment Grade Indeks

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	11 439 766,56	11 231 982,85
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	3 649,17	15 265,58
VASTAAVAA	11 443 415,73	11 247 248,43
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	11 440 698,41	11 244 569,97
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	2 717,32	2 678,46
VASTATTAVAA	11 443 415,73	11 247 248,43

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	34 366,34	21 303,93
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	547 949,15	324 073,25
Realisoitumattomat arvonlaskut	-324 073,25	75 867,09
	258 242,24	421 244,27
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	11 244 569,97	11 112 047,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	349 961,14	35 833,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-383 008,27	-296 330,02
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	2 447,65
Tilikauden voitto (tappio)	229 175,57	390 570,97
Rahaston arvo 31.12.	11 440 698,41	11 244 569,97
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	0,00	0,00
Tuotonjako		
Tuotonjako	0,00	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Euro Inv. Grade Bond Index (Ins) EUR	52 068,00	EUR	219,71	11 439 766,56	99,99
<u>Yhteensä</u>				11 439 766,56	<u>99,99</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				931,85	0,01
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				11 440 698,41	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	74 172,73867	74 365,51425
muutos edellisestä vuodesta	-192,78	-1 712,16
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	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	154,18283	151,20678
muutos edellisestä vuodesta	2,98	5,14
1 T-osuus (tuotto-osuus)	81,70660	80,12950
muutos edellisestä vuodesta	1,58	0,32
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	29 198,63	31 226,14
Muut kulut	0,00	-552,84

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	2,7%
Tracking error	0,3%
Sharpen mittari	-0,81
Salkun kiertonopeus	0,03
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 Indeksi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	17 991 490,88	6 792 565,33
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	17 991 490,88	6 792 565,33
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-341 887,31	-346 775,90
Muut kulut	-99 498,38	-45 362,34
Kulut yhteensä	-441 385,69	-392 138,24
Tilikauden voitto (tappio)	17 550 105,19	6 400 427,09

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Indeksi

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	109 991 889,57	107 867 398,69
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	2 101 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	25 303,98	35 343,03
VASTAAVAA	112 118 193,55	107 902 741,72
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	109 984 007,38	107 868 577,73
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	2 100 000,00	
Muut velat		
Muut	34 186,17	34 163,99
VASTATTAVAA	112 118 193,55	107 902 741,72

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 623 930,63	1 108 876,55
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	10 367 560,25	5 683 688,78
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	0,00
	17 991 490,88	6 792 565,33
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	107 868 577,73	67 654 220,11
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 337 769,89	39 355 436,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30 872 371,21	-5 516 446,20
Tuotonjako	99 925,78	-46 065,61
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	21 005,49
Tilikauden voitto (tappio)	17 550 105,19	6 400 427,09
Rahaston arvo 31.12.	109 984 007,38	107 868 577,73
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	4 024 306,77	2 493 214,27
Tuotonjako		
Tuotonjako	99 925,78	-46 065,61
Uudelleen sijoitetut tuotot	741,61	741,61
Yhteensä	100 667,39	-45 324,00

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard European Stock Index (Ins) EUR	2892240,062330	EUR	38,03	109 991 889,57	100,01
<u>Yhteensä</u>				<u>109 991 889,57</u>	<u>100,01</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				-7 882,19	-0,01
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				109 984 007,38	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	309 257,20586	366 753,03456
muutos edellisestä vuodesta	-57 495,83	115 748,09
prosenttia rahaston arvosta	96,34 %	97,69 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	26 959,41466	19 180,31668
muutos edellisestä vuodesta	7 779,10	9 930,20
prosenttia rahaston arvosta	3,66 %	2,31 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	342,62646	287,31968
muutos edellisestä vuodesta	55,31	22,38
1 T-osuus (tuotto-osuus)	149,27278	129,98817
muutos edellisestä vuodesta	19,28	5,42
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	341 887,31	346 775,90
Muut kulut	99 498,38	45 362,34

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	14,1%
Tracking error	1,0%
Sharpen mittari	0,04
Salkun kiertonopeus	0,15
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.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	10 404 753,08	88 027 468,10
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	10 404 753,08	88 027 468,10
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 005 814,34	-893 514,78
Muut kulut	-735 924,15	-521 179,15
Kulut yhteensä	-1 741 738,49	-1 414 693,93
Tilikauden voitto (tappio)	8 663 014,59	86 612 774,17

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ USA Indeks

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	343 335 541,74	395 861 897,66
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	42 905 000,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	13 986,82	27 640,10
VASTAAVAA	386 254 528,56	395 889 537,76
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	343 284 239,00	395 796 444,09
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	0,00
Muut velat		
Muut	42 970 289,56	93 093,67
VASTATTAVAA	386 254 528,56	395 889 537,76

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	59 941 638,46	11 695 352,90
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	-49 536 885,38	76 332 115,20
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	0,00
	10 404 753,08	88 027 468,10
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	395 796 444,09	267 444 272,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	58 110 092,29	75 940 630,18
Rahasto-osuuksien lunastukset	-118 548 936,95	-33 730 166,87
Tuotonjako	-736 375,02	-522 118,42
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	51 052,19
Tilikauden voitto (tappio)	8 663 014,59	86 612 774,17
Rahaston arvo 31.12.	343 284 239,00	395 796 444,09
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	17 421 252,43	18 237 663,87
Tuotonjako		
Tuotonjako	-736 375,02	-522 118,42
Uudelleen sijoitetut tuotot	7 440,79	7 440,79
Yhteensä	-728 934,23	-514 677,63

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard US 500 Stock Index (Ins) EUR	4 847 359,17	EUR	70,83	343 335 541,74	100,01
<u>Yhteensä</u>				343 335 541,74	100,01
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				-51 302,74	-0,01
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				343 284 239,00	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	547 536,27668	654 488,48060
muutos edellisestä vuodesta	-106 952,20	71 442,57
prosenttia rahaston arvosta	94,9 %	95,4 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	57 414,62101	59 296,38259
muutos edellisestä vuodesta	-1 881,76	4 248,97
prosenttia rahaston arvosta	5,1 %	4,6 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	595,14410	576,87613
muutos edellisestä vuodesta	18,27	140,95
1 T-osuus (tuotto-osuus)	303,42885	307,56790
muutos edellisestä vuodesta	-4,14	66,30
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	1 005 814,34	893 514,78
Muut kulut	735 924,15	521 179,15

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	19,6%
Tracking error	0,1%
Sharpen mittari	-0,08
Salkun kiertonopeus	0,16
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 nettohinoilla ilman välityspalkkiota. Tämä on vallitseva käytäntö erityisesti korkosijoituksissa.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Japani Indeks

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 647 521,00	2 925 695,34
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	1 647 521,00	2 925 695,34
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-64 580,58	-76 348,44
Muut kulut	-18 893,01	-17 202,17
Kulut yhteensä	-83 473,59	-93 550,61
Tilikauden voitto (tappio)	1 564 047,41	2 832 144,73

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Japani Indeks

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	17 737 494,14	24 196 263,14
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	0,00	0,00
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	32 648,42	25 696,27
VASTAAVAA	17 770 142,56	24 221 959,41
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	17 764 288,89	24 214 989,98
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	5 853,67	6 969,43
VASTATTAVAA	17 770 142,56	24 221 959,41

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 709 074,25	744 950,33
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	-1 061 553,25	2 180 745,01
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	0,00
	1 647 521,00	2 925 695,34
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	24 214 989,98	16 110 877,74
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 519 549,61	7 462 537,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 515 099,47	-2 177 069,82
Tuotonjako	-19 198,64	-17 757,56
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	4 257,32
Tilikauden voitto (tappio)	1 564 047,41	2 832 144,73
Rahaston arvo 31.12.	17 764 288,89	24 214 989,98
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	496 994,27	479 841,94
Tuotonjako		
Tuotonjako	-19 198,64	-17 757,56
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 315,34	1 315,34
Yhteensä	-17 883,30	-16 442,22

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Valuutta	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Sijoitusrahasto-osuudet</u>					
Vanguard Japan Stock Index (Ins) EUR	55 492,03	EUR	319,64	17 737 494,14	99,85
<u>Yhteensä</u>				17 737 494,14	99,85
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				26 794,75	0,15
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				17 764 288,89	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	72 367,19847	108 745,94481
muutos edellisestä vuodesta	-36 378,75	26 234,59
prosenttia rahaston arvosta	97,20 %	98,02 %
1 T-osuus (tuotto-osuus)	4 123,44007	4 173,61580
muutos edellisestä vuodesta	-50,18	-105,32
prosenttia rahaston arvosta	2,80 %	1,98 %
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	238,60665	218,26237
muutos edellisestä vuodesta	20,34	28,39
1 T-osuus (tuotto-osuus)	120,52904	114,97032
muutos edellisestä vuodesta	5,56	11,15
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	64 580,58	76 348,44
Muut kulut	18 893,01	17 202,17

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	21,2%
Tracking error	0,1%
Sharpen mittari	-0,01
Salkun kiertonopeus	0,07
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,50 %
Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista	0,0%

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

SIJOITUSRAHASTO
eQ Maailma

TULOSLASKELMA	31.12.2025	31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 143 531,58	2 497 067,07
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	27 050,45	37 225,99
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	0,00
Tuotot yhteensä	2 170 582,03	2 534 293,06
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 679,90	-5 294,84
Muut kulut	-196 117,74	-191 165,68
Kulut yhteensä	-200 797,64	-196 460,52
Tilikauden voitto (tappio)	1 969 784,39	2 337 832,54

SIJOITUSRAHASTO
eQ Maailma

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	20 541 663,38	21 970 508,05
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	9 299,68	10 924,04
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	20 071,53	6 197,67
VASTAAVAA	20 571 034,59	21 987 629,76
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	20 570 654,88	21 987 175,25
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	379,71	454,51
VASTATTAVAA	20 571 034,59	21 987 629,76

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 485 027,38	637 438,64
Luovutustappiot	-28 689,16	-64 212,42
Realisoitumattomat arvonnousut	627 189,43	1 903 405,92
Realisoitumattomat arvonlaskut	60 003,93	20 434,93
	2 143 531,58	2 497 067,07
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	21 987 175,25	21 099 174,54
Rahasto-osuuksien merkinnät	657 545,46	1 674 572,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 843 952,20	-2 929 413,15
Tuotonjako	-199 898,02	-196 324,58
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	1 333,90
Tilikauden voitto (tappio)	1 969 784,39	2 337 832,54
Rahaston arvo 31.12.	20 570 654,88	21 987 175,25
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	5 430 345,24	5 028 212,72
Tuotonjako		
Tuotonjako	-199 898,02	-196 324,58
Uudelleen sijoitetut tuotot	88 565,53	88 565,53
Yhteensä	-111 332,49	-107 759,05

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
eQ Eurooppa Osinko 1 K	6 842,00	EUR	294,07	2 012 024,13	9,78
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	25 599,63	EUR	30,66	785 000,84	3,82
eQ Frontier Osake 1 K	4 245,68	EUR	259,91	1 103 490,17	5,36
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1	9 168,25	EUR	261,72	2 399 522,35	11,66
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö	6 203,34	EUR	152,29	944 706,46	4,59
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	1 428,93	EUR	443,55	633 794,46	3,08
eQ Sininen Planeetta 1 K	2 241,38	EUR	418,35	937 678,70	4,56
eQ Suomi 1 K	6 851,29	EUR	272,29	1 865 548,93	9,07
Fidelity European Dynamic Grow	34 921,79	EUR	19,83	692 499,10	3,37
Spdr S&P 500 Etf Trust	5 060,00	EUR	681,92	2 937 858,83	14,28
Spdr S&P 500 Ucits Etf	70 100,00	USD	14,44	1 012 349,15	4,92
Vanguard European Stock Index	43 998,31	EUR	38,03	1 673 255,73	8,13
Vanguard Japan Stock Index (Ins	2 125,45	EUR	319,64	679 379,69	3,30
Vanguard US 500 Stock Index (Ir	40 443,02	EUR	70,83	2 864 554,84	13,93
Yhteensä				20 541 663,38	99,86
Rahat ja muut varat, netto				28 991,50	0,14

Rahaston arvo yhteensä 20 570 654,88 100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	6 048,45811	7 620,86721
muutos edellisestä vuodesta	-1 572,41	-2 797,09
prosenttia rahaston arvosta	5,9 %	6,3 %
2 A-osuus (tuotto-osuus)	3 109,99653	4 117,28432
muutos edellisestä vuodesta	-1 007,29	-273,49
prosenttia rahaston arvosta	3,2 %	3,5 %
2 K-osuus (kasvuosuus)	62 131,27663	76 728,67957
muutos edellisestä vuodesta	-14 597,40	-3 625,11
prosenttia rahaston arvosta	63,2 %	66,1 %
2 T-osuus (tuotto-osuus)	31 705,32039	31 104,09499
muutos edellisestä vuodesta	601,23	-2 094,87
prosenttia rahaston arvosta	26,4 %	22,9 %
3 K-osuus (tuotto-osuus)	1 259,87820	1 259,87820
muutos edellisestä vuodesta	0,00	0,00
prosenttia rahaston arvosta	1,4 %	1,1 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 K-osuus (kasvuosuus)	199,71852	181,77851
muutos edellisestä vuodesta	17,94	19,77
2 A-osuus (tuotto-osuus)	209,27722	189,52911
muutos edellisestä vuodesta	19,75	21,46
2 K-osuus (kasvuosuus)	209,27722	189,52911
muutos edellisestä vuodesta	19,75	21,46
2 T-osuus (tuotto-osuus)	171,27552	161,65758
muutos edellisestä vuodesta	9,62	12,63
3 K-osuus (tuotto-osuus)	221,29773	199,21721
muutos edellisestä vuodesta	22,08	23,62

Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	-4 679,90	-5 294,84
Muut kulut	196 117,74	191 165,68

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	11,5%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-0,09
Salkun kiertonopeus	0,08
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	1,69 %
- josta rahaston kohde-etuutena olevien rahastojen kulut, p.a.	1,19 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

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

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Pienyhtiö

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	16 354 713,94	745 869,60
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	867 016,36	1 139 140,49
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	0,00	2 331,55
Tuotot yhteensä	17 221 730,30	1 887 341,64
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-759 195,16	-785 906,59
Muut kulut	-7 161 911,17	-14 063,69
Kulut yhteensä	-7 921 106,33	-799 970,28
Tilikauden voitto (tappio)	9 300 623,97	1 087 371,36

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Pienyhtiö

T A S E	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	52 436 626,92	47 010 682,25
Myyntisaamiset		
Muut saamiset		
Muut	1 078 766,62	49 707,68
Siirtosaamiset		
Rahat ja pankkisaamiset	208 673,97	793 980,95
VASTAAVAA	53 724 067,51	47 854 370,88
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	53 489 648,09	47 782 581,67
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat		
Muut velat		
Muut	234 419,42	71 789,21
VASTATTAVAA	53 724 067,51	47 854 370,88

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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.

	2025	2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	26 358 420,39	11 707 775,54
Luovutustappiot	-22 006 177,11	-9 086 436,42
Realisoitumattomat arvonnousut	11 255 173,09	-1 103 819,60
Realisoitumattomat arvonlaskut	747 297,57	-771 649,92
	16 354 713,94	745 869,60
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 01.01.	47 782 581,67	42 153 291,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 897 335,15	9 143 619,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 490 892,70	-4 559 362,75
Tuotonjako	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00	-42 338,12
Tilikauden voitto (tappio)	9 300 623,97	1 087 371,36
Rahaston arvo 31.12.	53 489 648,09	47 782 581,67
Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa	392 415,35	330 035,67
Tuotonjako		
Tuotonjako	0,00	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00

Arvopaperisijoitukset	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo	% rahaston
Arvopaperi	kpl			31.12.2025	arvosta
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>					
Addvise Group Ab	7 000 000,00	SEK	1,64	1 060 292,60	1,98
Addvise Group Ab Warrant	1 402 904,00	SEK	0,49	63 231,23	0,12
Alma Media OYJ	55 000,00	EUR	14,35	789 250,00	1,48
APTITUDE SOFTWARE GROUF	322 000,00	GBP	2,94	1 084 237,17	2,03
Aumann Ag	100 000,00	EUR	12,32	1 232 000,00	2,30
Baltic Classifieds Group Plc	250 000,00	GBP	2,03	581 242,20	1,09
Benefit Systems Sa	1 644,00	PLN	3 510,00	1 366 722,72	2,56
Brodrene A&O Johansen A/S	200 000,00	DKK	94,40	2 528 031,96	4,73
Bygghemma Group First Ab	350 000,00	SEK	32,00	1 034 431,80	1,93
CDON AB	93 000,00	SEK	63,00	541 137,14	1,01
Cewe Stiftung & Co Kгаа	5 000,00	EUR	103,80	519 000,00	0,97
Character Group PLC/The	410 585,00	GBP	2,43	1 142 695,30	2,14
Coffee Stain Group Ab	770 000,00	SEK	23,15	1 646 362,86	3,08
Colt Cz Group Se	25 000,00	CZK	741,00	766 382,59	1,43
Craneware Plc	70 000,00	GBP	19,30	1 547 306,82	2,89
Discoverie Group Plc	140 000,00	GBP	6,00	962 056,05	1,80

Embracer Group Ab	866 401,00	SEK	60,68	4 855 660,99	9,08
Franchise Brands Plc	900 000,00	GBP	1,40	1 437 930,21	2,69
Growens Spa	76 825,00	EUR	2,76	212 037,00	0,40
Grupa Pracuj	147 175,00	PLN	46,30	1 613 936,79	3,02
J D Wetherspoon PLC	310 000,00	GBP	7,38	2 618 453,15	4,90
Kamux Corp	523 418,00	EUR	2,17	1 135 817,06	2,12
Karnov Group Ab	135 000,00	SEK	100,60	1 254 340,92	2,35
Lindex Group OYJ	470 000,00	EUR	2,47	1 160 900,00	2,17
MBB SE	9 400,00	EUR	206,50	1 941 100,00	3,63
Me Group International Plc	550 000,00	GBP	1,51	951 175,66	1,78
Motorpoint Group Plc	712 037,00	GBP	1,33	1 084 614,22	2,03
Ntg Nordic Transport Group A/S	56 000,00	DKK	189,40	1 420 196,94	2,66
Pets At Home Group Plc	336 000,00	GBP	1,98	761 948,39	1,42
Profile Systems & Software Sa	145 000,00	EUR	8,03	1 164 350,00	2,18
Serviceware Se	267 326,00	EUR	18,85	5 039 095,10	9,42
Sigmaroc Plc	1 100 000,00	GBP	1,28	1 607 549,85	3,01
Solwers Oyj	104 070,00	EUR	2,25	234 157,50	0,44
Sosandar Ord	8 000 000,00	GBP	0,08	710 088,99	1,33
Text SA	114 099,00	PLN	39,90	1 078 266,76	2,02
Tonies Se	105 000,00	EUR	10,44	1 096 200,00	2,05
Trustpilot Group Plc	120 000,00	GBP	1,64	225 945,74	0,42
Wag Payment Solutions Plc	3 300 000,00	GBP	1,05	3 968 481,21	7,42
<u>Yhteensä</u>				<u>52 436 626,92</u>	<u>98,03</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				1 053 021,17	1,97
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				53 489 648,09	100,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä**31.12.2025****31.12.2024**

1 K-osuus (kasvuosuus)	1 716 377,41750	1 808 014,28063
muutos edellisestä vuodesta	-91 636,86	183 278,19
prosenttia rahaston arvosta	98,4 %	96,3 %
2 K-osuus (tuotto-osuus)	6 918,46471	8 023,26107
muutos edellisestä vuodesta	-1 104,80	0,00
prosenttia rahaston arvosta	0,4 %	0,4 %
3 K-osuus (tuotto-osuus)	12 191,39711	12 414,70212
muutos edellisestä vuodesta	-223,31	-277,33
prosenttia rahaston arvosta	0,7 %	0,7 %
4 K-osuus (kasvuosuus)	7 280,73620	43 911,47
muutos edellisestä vuodesta	-36 630,74	0,00
prosenttia rahaston arvosta	0,5 %	2,6 %

Rahasto-osuuden arvo**31.12.2025****31.12.2024**

1 K-osuus (kasvuosuus)	30,66454	25,45293
muutos edellisestä vuodesta	5,21	0,56
2 K-osuus (tuotto-osuus)	31,48959	25,92970
muutos edellisestä vuodesta	5,56	0,78
3 K-osuus (tuotto-osuus)	32,18789	26,58426
muutos edellisestä vuodesta	5,60	0,72
4 K-osuus (kasvuosuus)	33,98708	27,90247
muutos edellisestä vuodesta	6,08	0,92

Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	759 195,16	785 906,59
Muut kulut	7 161 911,17	14 063,69

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatilitteetti	15,8%
Tracking error	7,9%
Sharpen mittari	0,07
Salkun kiertonopeus	0,60
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,13 %
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 Eurooppa Indeksi ESG

TULOSLASKELMA

14.1.-31.12.2025

TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET

Arvopapereiden nettotuotot	2 772 196,62
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00
Korkotuotot	0,00
Muut tuotot	0,00
Tuotot yhteensä	2 772 196,62

KULUT

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-54 155,68
Muut kulut	-5 428,73
Kulut yhteensä	-59 584,41

Tilikauden voitto (tappio)

2 712 612,21

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Pienyhtiö

T A S E

31.12.2025

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	17 733 196,62
Myyntisaamiset	
Muut saamiset	
Muut	0,00
Siirtosaamiset	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	33 100,17

VASTAAVAA

17 766 296,79

VASTATTAVAA

RAHASTON ARVO

Rahaston arvo	17 740 862,21
---------------	---------------

VIERAS PÄÄOMA

Ostovelat	
Muut velat	
Muut	25 434,58

VASTATTAVAA

17 766 296,79

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025**Laadintaperiaatteet**

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

Rahasto on aloittanut toimintansa 14.1.2025, minkä johdosta ensimmäinen tilikausi on poikkeuksellisesti lyhyempi ja kattaa ajanjakson 14.1.-31.12.2025.

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.

2025**Arvopapereiden nettotuotot**

Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	153 778,05
Luovutustappiot	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	2 618 418,57
Realisoitumattomat arvonlaskut	0,00
	<u>2 772 196,62</u>

Rahaston arvo

Rahaston arvo 01.01.	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 244 684,58
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 216 434,58
Tuotonjako	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00
Tilikauden voitto (tappio)	2 712 612,21
Rahaston arvo 31.12.	<u>17 740 862,21</u>

Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa 17 740 862,66

Tuotonjako

Tuotonjako	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	0,00
Yhteensä	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset

	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo
Arvopaperi	kpl			31.12.2025
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>				
Vanguard ESG Developed Europ	50 462,81	EUR	351,41	17 733 196,62
<u>Yhteensä</u>				<u>17 733 196,62</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				7 665,59
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				17 740 862,21

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä**31.12.2025**

1 K-osuus (kasvuosuus)	151 729,13770
muutos edellisestä vuodesta	151 729,14
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025
1 K-osuus (kasvuosuus)	116,92456
muutos edellisestä vuodesta	116,92

Rahaston kulut	31.12.2025
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	54 155,68
Muut kulut	5 428,73

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	16,4%
Tracking error	..
Sharpen mittari	0,03
Salkun kiertonopeus	0,13
Kaupankäyntikulut rahaston arvosta	0,00 %
Juoksevat kulut, p.a.	0,50 %

Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvien sijoituspalveluyritysten osuus maksetuista välityspalkkioista 0,0%

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

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Maailma Indeks ESG

TULOSLASKELMA

14.1.-31.12.2025

TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET

Arvopapereiden nettotuotot	714 734,03
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00
Korkotuotot	0,00
Muut tuotot	0,00
Tuotot yhteensä	714 734,03

KULUT

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-53 114,22
Muut kulut	-5 335,06
Kulut yhteensä	-58 449,28

Tilikauden voitto (tappio)

656 284,75

SIJOITUSRAHASTO
eQ Eurooppa Pienyhtiö

T A S E

31.12.2025

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	20 558 734,03
Myyntisaamiset	
Muut saamiset	
Muut	0,00
Siirtosaamiset	
Rahat ja pankkisaamiset	27 951,39

VASTAAVAA

20 586 685,42

VASTATTAVAA

RAHASTON ARVO

Rahaston arvo	20 561 534,75
---------------	---------------

VIERAS PÄÄOMA

Ostovelat	
Muut velat	
Muut	25 150,67

VASTATTAVAA

20 586 685,42

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.
Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

Rahasto on aloittanut toimintansa 14.1.2025, minkä johdosta ensimmäinen tilikausi on poikkeuksellisesti lyhyempi ja kattaa ajanjakson 14.1.-31.12.2025.

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.

2025

Arvopapereiden nettotuotot

Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	7 044,99
Luovutustappiot	-200 648,29
Realisoitumattomat arvonnousut	908 337,33
Realisoitumattomat arvonlaskut	0,00
	<u>714 734,03</u>

Rahaston arvo

Rahaston arvo 01.01.	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 973 250,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 068 000,00
Tuotonjako	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00
Tilikauden voitto (tappio)	656 284,75
Rahaston arvo 31.12.	<u>20 561 534,75</u>

Tuotonjakokelpoiset varat tilikauden lopussa 20 561 534,81

Tuotonjako

Tuotonjako	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	0,00
Yhteensä	<u>0,00</u>

Arvopaperisijoitukset

	Määrä	Val	Kurssi	Markkina-arvo
	kpl			31.12.2025
<u>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</u>				
Vanguard ESG Developed World	44 942,89	EUR	457,44	20 558 734,03
<u>Yhteensä</u>				<u>20 558 734,03</u>
<u>Rahat ja muut varat, netto</u>				2 800,72
<u>Rahaston arvo yhteensä</u>				20 561 534,75

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

	31.12.2025
1 K-osuus (kasvuosuus)	197 106,93170
muutos edellisestä vuodesta	197 106,93
prosenttia rahaston arvosta	100,0 %

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025
1 K-osuus (kasvuosuus)	104,31665
muutos edellisestä vuodesta	104,32

Rahaston kulut	31.12.2025
Hallinnointipalkkiot (sis. säilytyksen)	53 114,22
Muut kulut	5 335,06

Tunnuslukuja (viim. 12 kk)

Volatiliteetti	17,2%
Tracking error	..
Sharpen mittari	-0,09
Salkun kiertonopeus	0,15
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 Yhteiskuntakiinteistöt

TULOSLASKELMA

EUR	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT	72 137 841,01	71 075 948,60
RAHOITUSTUOTOT	589 567,63	2 302 858,86
MUUT TUOTOT	783 185,43	6 217 508,19
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	<u>73 510 594,07</u>	<u>79 596 315,65</u>
2. KULUT		
Palkkiot rahastoyhtiöille	-21 265 539,31	-22 641 076,05
Palkkiot säilytysyhteisölle	-37 377,23	-44 173,09
PALKKIOKULUT	-21 302 916,54	-22 685 249,14
RAHOITUSKULUT	-32 665 601,35	-39 687 937,60
MUUT KULUT	-4 674 661,29	-6 300 686,65
2. KULUT YHTEENSÄ	<u>-58 643 179,18</u>	<u>-68 673 873,39</u>
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIAERIÄ	14 867 414,89	10 922 442,26
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	14 867 414,89	10 922 442,26
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	14 867 414,89	10 922 442,26

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Yhteiskuntakiinteistöt

TASE

EUR	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Kiinteistöt ja arvopaperit markkina-arvoon	1 709 345 165,13	1 779 902 388,85
Lyhytaikainen		
Muut saamiset	11 131 255,11	77 089 558,44
Siirtosaamiset	5 852 267,04	6 647 927,98
Rahat ja pankkisaamiset	65 409 149,17	9 646 557,71
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 791 737 836,45	1 873 286 432,98
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO	1 077 516 086,64	1 096 486 934,82
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	387 379 907,05	670 526 228,51
Lyhytaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	310 155 674,54	0,00
Muut velat	11 477 774,91	66 731 720,66
Siirtovelat	5 208 393,31	39 541 548,99
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	714 221 749,81	776 799 498,16
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 791 737 836,45	1 873 286 432,98

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

Rahaston säilytyspalkkiot eivät sisälly rahastoyhtiön hallinnointipalkkioon.

Arvostusperiaatteet

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

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

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

Olennaiset tapahtumat tilikauden aikana

eQ Rahastoyhtiö tiedotti vuonna 2025 eQ Yhteiskuntakiinteistöt rahaston seuraavien lunastuspäivien maksuajankohtien siirtymisestä rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti: lunastuspäivä 31.12.2024, siirtymisestä tiedotettiin 6.1.2025, lunastuspäivä 30.6.2025, siirtymisestä tiedotettiin 2.7.2025 ja lunastuspäivä 31.12.2025, siirtymisestä tiedotettiin 5.1.2026. Rahaston 31.12.2024 lunastuksista toteutettiin 75 % 31.3.2025 laskettuun rahasto-osuuden arvoon ja maksettiin 28.4.2025 ja 25 % 30.6.2025 laskettuun arvoon ja maksettiin 4.7.2025 mennessä. 30.6.2025 lunastuksista toteutettiin 31.12.2025 arvoon 40 % ja ne maksettiin 30.1.2026 mennessä.

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

Valuuttamääräiset erät

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

Kiinteistöt ja arvopapereiden tuotot

	2025	2024
Vuokratulot	128 058 106,16	129 193 808,45
Kiinteistöjen hoitokulut	-33 125 819,05	-33 545 312,02
Luovutusvoitot	3 948 194,20	8 089 862,83
Luovutustappiot	-7 231 981,06	-10 405 206,09
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonlaskut	-19 510 659,24	-22 257 204,57
	<u>72 137 841,01</u>	<u>71 075 948,60</u>

Korkosidonnaiset erät

Realisoituneet korkotuotot	589 567,63	2 302 858,86
Realisoitumattomat korkotuotot	0,00	0,00
	<u>589 567,63</u>	<u>2 302 858,86</u>

Rahaston arvo

Rahaston arvo 01.01.	1 096 486 934,82	1 317 333 331,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	66 893 055,40	46 702 821,78
Rahasto-osuuksien lunastukset	-75 817 284,72	-227 957 977,56
Tuotonjako	-24 914 033,75	-50 513 682,70
Tilikauden voitto (tappio)	14 867 414,89	10 922 442,26
Rahaston arvo 31.12.	<u>1 077 516 086,64</u>	<u>1 096 486 934,82</u>

Tuotonjako

Tuotonjako	-24 914 033,75	-50 513 682,70
Uudelleen sijoitetut tuotot	8 142 145,99	26 587 045,66
Yhteensä	-16 771 887,76	-23 926 637,04

Voitonjako

Tilikauden tulos	14 867 414,89	10 922 442,26
Realisoitumattomat arvonalaskut ja -nousut	-19 510 659,24	-22 257 204,57
Yhteensä	34 378 074,13	33 179 646,83
Vähimmäisvoitonjako 75%	25 783 555,60	24 884 735,12

Rahaston omistamat kiinteistökohteet 31.12.2025

Rahaston omistamat kiinteistökohteet käyttötarkoituksen perusteella

Käyttötarkoitus kiinteistötyypeittäin	Osuus-%	Markkina-arvo
Terveyspalvelut	37 %	632 150 272
Koulutus	29 %	490 343 590
Hoivapalvelut	21 %	353 662 450
Julkiset palvelut	14 %	232 357 938
Yhteensä		1 708 514 250

Arvopaperisijoitukset

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

Arvopaperi	Markkina-arvo 31.12.2025	% rahaston arvosta
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026	218 480	0,02 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 663 600)	0	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (4 642 829)	0	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 000 000)	0	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 26.10.2026 (9 767 100)	18	0,00 %
Danske Swap 26.10.2026	50 044	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 24.6.2027	7 676	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026	295 153	0,03 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 265 700)	0	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 000 000)	1	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (5 595 252)	0	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 26.10.2026 (7 688 800)	193	0,00 %
Nordea Swap 26.10.2026	51 563	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 24.6.2027	9 132	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026	144 720	0,01 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (11 209 100)	146	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (19 761 919)	8	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 26.10.2026 (3 069 600)	1	0,00 %
Swedbank Swap 26.10.2026	48 026	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 24.6.2027	5 754	0,00 %
Yhteensä	830 915,20	
Yhteensä	1 709 345 165,13	
Rahat ja muut varat, netto	-631 829 078,49	

Rahaston arvo yhteensä

1 077 516 086,64

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 T-osuus (tuotto-osuus)	9 654 236,1176	9 739 239,2940
muutos edellisestä vuodesta	-85 003,1764	-1 590 923,1906
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 T-osuus (tuotto-osuus)	112,2257	113,58210
muutos edellisestä vuodesta	-1,36	-4,05
Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Kiinteä hallinnointipalkkiot	21 265 539,31	22 641 076,05
Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio	0,00	0,00
Säilytyspalkkiot	37 377,23	44 173,09
Kaupankäyntipalkkiot	3 221 699,21	1 439 127,44
Rahaston arvo 31.12.2025 Tilinpäätös - Arvonlaskenta	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	1 077 516 086,64	1 096 486 934,82
Hankintamenojen jaksotus 31.12.	5 937 440,48	9 716 700,13
Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	1 083 453 527,12	1 106 203 634,95

Rahaston kiinteistökohteiden rakennus- ja peruskorjausvuodet

Kiinteistö	Rakennus/ Peruskorjausvuosi
Cajanuksentie 5A, Kempele	2010
Hyvinkää, Yli-Anttilantie 29	2015
Kaskelantie 20 b, Kirkkonummi	2015
Kiinteistö Oy Espoon Forstmestarinpiha 3	2027
Kiinteistö Oy Espoon Harmaaniityntie 5	2017
Kiinteistö Oy Espoon Kamreerintie 2	1986, 2008
Kiinteistö Oy Espoon Kamreerintie 8	1986
Kiinteistö Oy Espoon Linnoitustie 7	2009
Kiinteistö Oy Espoon Lugnetintie 22	2019
Kiinteistö Oy Espoon Lukiotie 2	2021
Kiinteistö Oy Espoon Maarintie 4	2022
Kiinteistö Oy Espoon Maarintie 6	2012
Kiinteistö Oy Espoon Niittyportti 4	1971, 2023
Kiinteistö Oy Espoon Nimismiehenmäki 1	2010
Kiinteistö Oy Espoon Tekniikantie 3	1973, 2017
Kiinteistö Oy Espoon Tietotie 6	1975, 2019
Kiinteistö Oy Espoon Trillakatu 5	2004
Kiinteistö Oy Espoon Vuoritontuntie 18-22	1966
Kiinteistö Oy F-Medi	1994
Kiinteistö Oy Helsingin Asiakkaankatu 3	1983
Kiinteistö Oy Helsingin Elimäenkatu 23	1939
Kiinteistö Oy Helsingin Haartmaninkatu 1	1951, 2021
Kiinteistö Oy Helsingin Hattulantie 2	1954, 2015
Kiinteistö Oy Helsingin Konalantie 6-8	1987, 2019
Kiinteistö Oy Helsingin Livornonkatu 6	2020
Kiinteistö Oy Helsingin Maistraatinportti 2	1985, 2019
Kiinteistö Oy Helsingin Malminkatu 34	1971, 2009
Kiinteistö Oy Helsingin Mannerheimintie 164	1936, 2008
Kiinteistö Oy Helsingin Mannerheimintie 164 A	2009
Kiinteistö Oy Helsingin Mäkelänkatu 84	1973, 1999
Kiinteistö Oy Helsingin Paciuksenkatu 19	1998

Kiinteistö Oy Helsingin Paciuksenkatu 25	2000
Kiinteistö Oy Helsingin Runeberginkatu 22-24	1923, 2020
Kiinteistö Oy Helsingin Tempokuja 2	2029
Kiinteistö Oy Helsingin Tenholantie 10	1943
Kiinteistö Oy Helsingin Tenholantie 10 J	2023
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 Kiikarinkatu 38	2016
Kiinteistö Oy Jyväskylän Asmalammentie 26	2011
Kiinteistö Oy Jyväskylän Piippukatu 2	2003
Kiinteistö Oy Jyväskylän Pitkäkatu 18-22	1983, 2011, 2020
Kiinteistö Oy Jyväskylän Puistokatu 35	1953, 2018
Kiinteistö Oy Jyväskylän Rajakatu 35	1954
Kiinteistö Oy Jyväskylän Salontaipaleentie 6	2011
Kiinteistö Oy Jyväskylän Seppäläntie 43	2012
Kiinteistö Oy Järvenpään Yhteiskouluntie 13	2000
Kiinteistö Oy Keravan Kettinkukuja 1	2018
Kiinteistö Oy Kuopion Asemakatu 22-24	1984, 2017
Kiinteistö Oy Kuopion Kalliokatu 2	2017
Kiinteistö Oy Kuopion Kemilänrinne 1	1989, 2012
Kiinteistö Oy Kuopion Pirtinkaari 3	2009
Kiinteistö Oy Lahden Kaarlaaksonkatu 2	2015
Kiinteistö Oy Lahden Rautatienkatu 20	1939, 2017
Kiinteistö Oy Lappeenrannan Kasarmikatu 7	1800-luvun loppu, 2013
Kiinteistö Oy Liedon Hyvättyläntie 9	2012
Kiinteistö Oy Lohjan Laurinkatu 34	1988
Kiinteistö Oy Nokian Keskisentie 31	2009
Kiinteistö Oy Nokian Lähdeniityntie 13	2009, 2015
Kiinteistö Oy Oulun Kajaanintie 46	1935, 1939, 1979, 1998, 2015, 2018
Kiinteistö Oy Oulun Kangastie 12	1984, 1997, 2020
Kiinteistö Oy Oulun Kangastie 16	1998, 2018, 2020
Kiinteistö Oy Oulun Kaplastie 6	2009
Kiinteistö Oy Oulun Kiviharjuntie 5	2002, 2004
Kiinteistö Oy Oulun Savottatie 56	2015
Kiinteistö Oy Oulun Terveystie 1	1979, 2013
Kiinteistö Oy Oulun Upseerinkatu 2	2005
Kiinteistö Oy Porvoon Näsin Koulukatu 2	2012
Kiinteistö Oy Seinäjoen Koskenalantie 3	2008
Kiinteistö Oy Seinäjoen Ruukintie 2	2024
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 12	2004
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 14	2011
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 8	1999, 2012
Kiinteistö Oy Tampereen Hervannan valtavyäly 100	2003
Kiinteistö Oy Tampereen Insinöörinkatu 38	1985-1989, 2016-2018
Kiinteistö Oy Tampereen Itsenäisyydenkatu 21	1927, 1994
Kiinteistö Oy Tampereen Karhunkatu 45	1962, 2016
Kiinteistö Oy Tampereen Kirviälänkatu 2	1998
Kiinteistö Oy Tampereen Leinolankatu 122	2004
Kiinteistö Oy Tampereen Lääkärinkallionkatu 8	2005
Kiinteistö Oy Tampereen Puutarhakatu 8	1967, 2000, 2001
Kiinteistö Oy Tilkan Parkki	2009
Kiinteistö Oy Turun Fatabuurinkatu 5a	2023
Kiinteistö Oy Turun Humalistonkatu 11	1968, 1983, 2008
Kiinteistö Oy Tuusulan Päivärinteentie 2 AB	2020
Kiinteistö Oy Vantaan Lummetie 2	1990
Kiinteistö Oy Vantaan Neilikkatie 11	2019
Kiinteistö Oy Vantaan Pakkalanrinne 4	2010
Kiinteistö Oy Vantaan Vernissakatu 4	1991

Kiviojantie 12, Järvenpää	2015
Korkeemäenkatu 7, Nokia	1954
Nuutinkorventie 7 A, Jyväskylä	2014

Velat rahoituslaitoksille	31.12.2025	31.12.2024
Pitkäaikainen		
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 26.10.2026	0,00	319 850 983,52
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 24.06.2027	233 379 907,05	240 675 244,50
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 18.10.2029	154 000 000,00	110 000 000,49
Yhteensä	387 379 907,05	670 526 228,51
Lyhytaikainen		
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 26.10.2026	310 155 674,54	0,00
Yhteensä	310 155 674,54	0,00

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Liikekiinteistöt

TULOSLASKELMA

EUR	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT	3 262 989,22	4 987 723,56
RAHOITUSTUOTOT	226 586,63	496 522,26
MUUT TUOTOT	567 503,45	476 553,27
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET YHTEENSÄ	4 057 079,30	5 960 799,09
2. KULUT		
Palkkiot rahastoyhtiöille	-10 644 778,55	-11 524 176,23
Palkkiot säilytysyhteisölle	-29 480,11	-34 840,13
PALKKIOKULUT	-10 674 258,66	-11 559 016,36
RAHOITUSKULUT	-24 681 529,88	-40 239 214,50
MUUT KULUT	-4 366 064,83	-4 520 242,58
2. KULUT YHTEENSÄ	-39 721 853,37	-56 318 473,44
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIAERIAÄ	-35 664 774,07	-50 357 674,35
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS-SIIRTOJA JA VEROJA	-35 664 774,07	-50 357 674,35
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-35 664 774,07	-50 357 674,35

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO
eQ Liikekiinteistöt

TASE

EUR	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
Kiinteistöt ja arvopaperit markkina-arvoon	908 530 875,89	1 006 972 026,58
Lyhytaikainen		
Muut saamiset	4 542 248,47	67 661 364,69
Siirtosaamiset	5 601 495,88	8 832 030,34
Rahat ja pankkisaamiset	6 066 952,09	969 871,98
VASTAAVAA YHTEENSÄ	924 741 572,33	1 084 435 293,59
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO	513 987 450,15	557 834 749,51
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	207 974 812,88	214 837 346,82
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	50 000 000,00	50 000 000,00
Lyhytaikainen		
Velat rahoituslaitoksille	142 889 872,64	190 216 919,08
Liikkeeseenlasketut velkakirjat	0,00	0,00
Muut velat	5 435 753,42	61 464 824,50
Siirtovelat	4 453 683,24	10 081 453,68
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	410 754 122,18	526 600 544,08
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	924 741 572,33	1 084 435 293,59

Tilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2025

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 231/2014 mukaisesti.

Tilinpäätös 31.12.2025 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2025.

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 realisoitumaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelmaan.

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

Olennaiset tapahtumat tilikauden aikana

eQ Rahastoyhtiö tiedotti vuonna 2025 eQ Liikekiinteistöt rahaston seuraavien lunastuspäivien maksuajankohtien siirtymisistä rahastojen sääntöjen 8 §:n mukaisesti: lunastuspäivä 31.12.2024, siirtymisestä tiedotettiin 6.1.2025, lunastuspäivä 30.6.2025, siirtymisestä tiedotettiin 2.7.2025 ja lunastuspäivä 31.12.2025, siirtymisestä tiedotettiin 5.1.2026. Näiden lisäksi rahaston lunastusten maksuajankohtien siirtymisestä on tiedotettu jo vuonna 2024 koskien 30.6.2024 ja 31.12.2024 lunastuspäiville vastaanotettuja lunastuksia.

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

Valuuttamääräiset erät

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

Kiinteistöt ja arvopapereiden tuotot

	2025	2024
Vuokratulot	70 748 595,78	77 000 012,81
Kiinteistöjen hoitokulut	-20 484 498,56	-22 264 171,34
Luovutusvoitot	3 330 935,31	25 667 217,12
Luovutustappiot	-27 553 611,23	-5 660 731,25
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonalaskut	-22 778 432,08	-69 754 603,78
	<u>3 262 989,22</u>	<u>4 987 723,56</u>
Korkosidonnaiset erät		
Realisoituneet korkotuotot	226 586,63	496 522,26
Realisoitumattomat korkotuotot	0,00	0,00
	<u>226 586,63</u>	<u>496 522,26</u>

Rahaston arvo

Rahaston arvo 01.01.	557 834 749,51	644 974 363,10
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 409 264,25	9 076 813,65
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 337,89	-32 377 620,95
Tuotonjako	-14 565 451,65	-13 481 131,94
Tilikauden voitto (tappio)	-35 664 774,07	-50 357 674,35
Rahaston arvo 31.12.	<u>513 987 450,15</u>	<u>557 834 749,51</u>

Tuotonjako

Tuotonjako	-14 565 451,65	-13 481 131,94
Uudelleen sijoitetut tuotot	3 672 897,42	4 716 500,44
Yhteensä	-10 892 554,23	-8 764 631,50

Kiinteistörahastojen tuotonjako perustuu vaihtoehtorahastolain mukaiseen vähimmäistuotonjakoon, joka on kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, lukuun ottamatta realisoitumattomia arvonmuutoksia. Vähimmäisvoitonjaon ollessa negatiivinen, rahasto ei jaa tuottoa vuodelta 2025.

Voitonjako

Tilikauden tulos	-35 664 774,07	-50 357 674,35
Realisoitumattomat arvonnaskut ja -nousut	22 778 432,08	69 754 603,78
Yhteensä	-12 886 341,99	19 396 929,43
Vähimmäisvoitonjako 75%	-9 664 756,49	14 547 697,07

Rahaston omistamat kiinteistökohteet 31.12.2025

Rahaston omistamat kiinteistökohteet käyttötarkoituksen perusteella

Käyttötarkoitus kiinteistöttyypeittäin	Osuus-%	Markkina-arvo
Liiketilat	49 %	444 978 280
Toimistot	40 %	363 247 575
Muut	11 %	99 893 083
<u>Yhteensä</u>		<u>908 118 938</u>

Arvopaperisijoitukset

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

Arvopaperi	Markkina-arvo 31.12.2025	% rahaston arvosta
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 2 000 000)	10 795,89	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 750 000)	20 241,67	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 5 000 000)	0,00	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 6 240 000)	0,00	0,00 %
Danske Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 000 000)	0,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (kp 28.10.2022) (nom 10 000 000)	0,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (kp 8.11.2021) (nom 4 000 000)	22 149,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 10 000 000)	4,00	0,00 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 7 600 000)	42 082,00	0,01 %
Nordea Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 6 000 000)	0,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 2 000 000)	11 132,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 750 000)	20 872,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 4.7.2026 (nom 6 230 000)	4,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 5 000 000)	0,00	0,00 %
Swedbank Optio Euribor 3m 6.7.2026 (nom 3 000 000)	0,00	0,00 %
Swedbank Swap 28.2.2028 (19 385 812)	69 199,00	0,01 %
Nordea Optio Euribor 3m 28.2.2028 (46 411 298)	80 542,00	0,02 %
Nordea Swap 28.2.2028 (19 337 542)	68 019,00	0,01 %
Danske Bank Swap 28.2.2028 (19 375 812)	66 896,98	0,01 %
Yhteensä	411 937,54	0,08 %

Yhteensä 908 530 875,89

Rahat ja muut varat, netto -394 543 425,74

Rahaston arvo yhteensä 513 987 450,15

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2025	31.12.2024
1 T-osuus (tuotto-osuus)	6 034 143,8868	5 964 668,1870
muutos edellisestä vuodesta	69 475,6998	-235 197,6788

Rahasto-osuuden arvo	31.12.2025	31.12.2024
1 T-osuus (tuotto-osuus)	85,3731	93,9690
muutos edellisestä vuodesta	-8,60	-10,78

Rahaston kulut	31.12.2025	31.12.2024
Kiinteä hallinnointipalkkiot	10 644 778,55	11 524 176,23
Tuottosidonnainen hallinnointipalkkio	0,00	0,00
Säilytyspalkkiot	29 480,11	34 840,13
Kaupankäyntikulut	546 059,13	463 509,29

Rahaston arvo 31.12.2025 Tilinpäätös - Arvonlaskenta	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	513 987 450,15	557 834 749,51
Hankintamenojen jaksotus 31.12.	1 166 390,74	2 658 998,60
Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	515 153 840,89	560 493 748,11

Rahaston kiinteistökohteiden rakennus- ja peruskorjausvuodet

Kiinteistö	Rakennus/ Peruskorjausvuosi
Kiinteistö Oy Espoon Alberga Talon A	2011
Kiinteistö Oy Espoon Alberga Talon B	2012
Kiinteistö Oy Espoon Alberga Talon C	2013
Kiinteistö Oy Espoon Entresse II	2008, 2010
Kiinteistö Oy Espoon Keilaranta 5-7	2001
Kiinteistö Oy Espoon Martinsillantie 10	1971, 2003
Kiinteistö Oy Espoon Siltakatu 11	2008
Kiinteistö Oy Helsingin Asemamiehenkatu 4	1977
Kiinteistö Oy Helsingin Hermannin rantatie 12	1942, 1991
Kiinteistö Oy Helsingin Hiomotie 30	2000
Kiinteistö Oy Helsingin Insinöörinkatu 2	2003, 2020
Kiinteistö Oy Helsingin Itämerenkatu 5	2001
Kiinteistö Oy Helsingin Malminkaari 13-15	1987, 2000
Kiinteistö Oy Helsingin Panuntie 4	2002
Kiinteistö Oy Helsingin Pekankatu 5	1987
Kiinteistö Oy Helsingin Siltasaarenkatu 14	1958, 2010
Kiinteistö Oy Helsingin Sturenkatu 21	1941, 2006
Kiinteistö Oy Helsingin Teollisuuskatu 21	1977, 2009
Kiinteistö Oy Hämeenlinnan Katsastusmiehentie 6-8	1996, 2007
Kiinteistö Oy Kontulan Asemakeskus	1988
Kiinteistö Oy Kuopion Haapaniemenkatu 22	1930, 2012
Kiinteistö Oy Länsi-Keskus	1990
Kiinteistö Oy Plaza Loiste	2012
Kiinteistö Oy Plaza Piano	2001
Kiinteistö Oy Plaza Presto	2001
Kiinteistö Oy Tampereen Harjuntausta 12	1978, 2017
Kiinteistö Oy Tampereen Harjuntausta 14	1978, 2017
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 19	1901, 2002
Kiinteistö Oy Tampereen Hämeenkatu 22	1905, 2007
Kiinteistö Oy Tampereen Itsenäisyydenkatu 2	1992
Kiinteistö Oy Tampereen Jäähallinkaari 3	2021
Kiinteistö Oy Tampereen Kauppakatu 2	1882-1897, 2019-2021
Kiinteistö Oy Tampereen Kauppakatu 4	1907, 2022

Kiinteistö Oy Tampereen Keskustori 5	1876, 2007
Kiinteistö Oy Tampereen Taninkatu 1	1983, 2015
Kiinteistö Oy Tuusulan Vanha Tuusulantie 198	2016-2020
Kiinteistö Oy Vantaan Kalustetie 1	1978, 2016
Kiinteistö Oy Vantaan Peltolantie 1	1987
Kiinteistö Oy Vantaan Ratatie 11	2015
Kiinteistö Oy Vantaan Vantaankoskentie 69	2023

Velat rahoituslaitoksille	31.12.2025	31.12.2024
Pitkäaikainen		
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 6.7.2026	0,00	155 626 897,44
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 31.12.2026	0,00	59 210 449,38
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 28.2.2028	207 974 812,88	0,00
<u>Liikkeeseenlasketut velkakirjat, erääntyy 7.3.2028</u>	<u>50 000 000,00</u>	<u>50 000 000,00</u>
	257 974 812,88	264 837 346,82
Lyhytaikainen		
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 6.7.2025	0,00	170 216 919,08
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 25.1.2025	0,00	20 000 000,00
Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 6.7.2026	140 889 872,64	0,00
<u>Velka rahoituslaitoksille, erääntyy 25.1.2026</u>	<u>2 000 000,00</u>	<u>0,00</u>
	142 889 872,64	190 216 919,08

eQ Rahastoyhtiö Oy

eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tilinpäätösten ja toimintakertomusten
1.1.-31.12.2025 allekirjoitukset

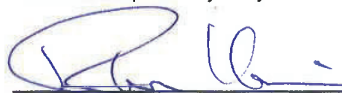
Helsingissä 26.2.2026



Jouko Pölönen
hallituksen puheenjohtaja



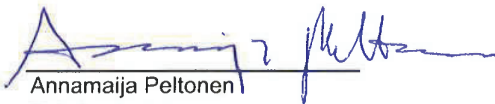
Teijo Heikkilä



Esko Keskinen



Antti Lyytikäinen



Annamaija Peltonen
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 11.3.2026

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö



Tommi Ilvaskoski,
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.–31.12.2025. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

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

eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat erikoissijoitusrahastot ovat:

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

eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat:

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

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 soveltuvissa 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. Virheellisyksiä 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.

Kommunikoimme 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 tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

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

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

Helsingissä 11. maaliskuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö



Tuomas Ilveskoski
KHT