

eQ Oyj – Q2 2015  
13.8.2015



# eQ-konserni – tuloslaskelma

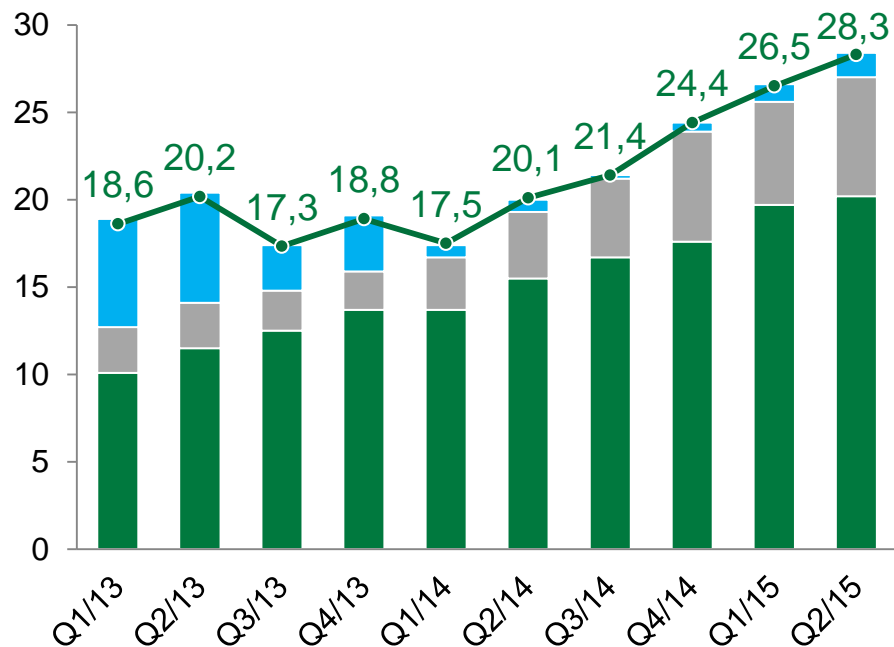


<b>EUR milj.</b>	<b>1-6/2015</b>	<b>1-6/2014</b>	<b>Muutos %</b>	<b>1-12/2014</b>
Nettolikevaihto	15,0	11,1	35%	24,4
Liikevoitto	6,3	3,6	73%	9,0
Tulos	5,0	2,8	76%	7,1
Tulos per osake (EUR)	0,14	0,08	75%	0,20

# eQ-konserni – rullaava 12 kk kehitys

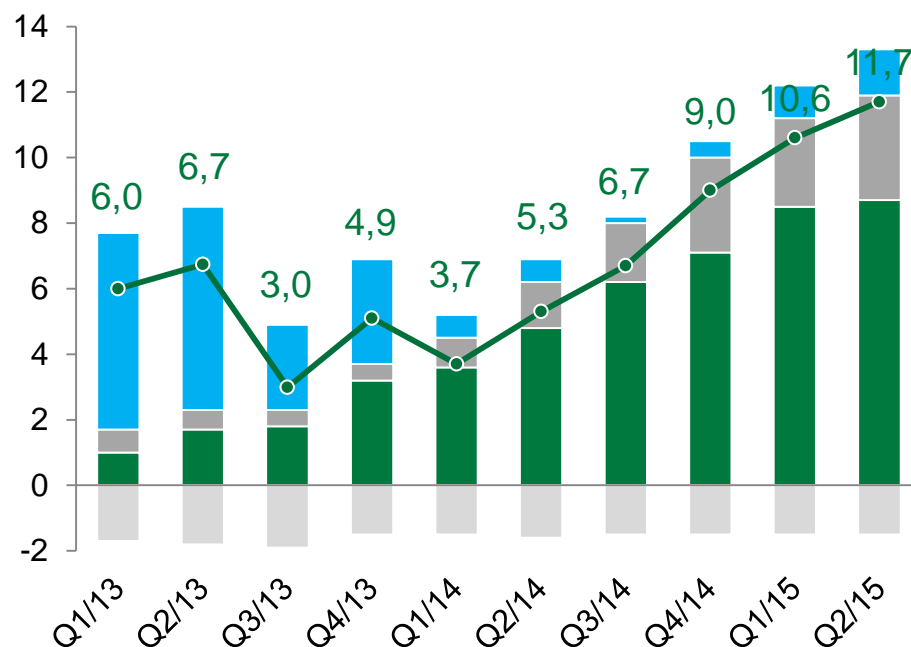


Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



■ Varainhoito  
■ Corporate Finance  
■ Sijoitukset

Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



■ Varainhoito  
■ Corporate Finance  
■ Sijoitukset  
■ Konsernihallinto  
—●— Konserni

# Tase – 30.6.2015



## VARAT (EUR milj.)

Käteiset varat	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	8,6
Myytavissä olevat rahoitusvarat	
Rahoitusarvopaperit	5,1
Pääomarahastosijoitukset	24,6
Aineettomat hyödykkeet	30,2
Aineelliset hyödykkeet	0,4
Muut varat	4,0
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,9
Tuloverosaamiset	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,1

**VARAT YHTEENSÄ 74,0**

## VELAT JA OMA PÄÄOMA (EUR milj.)

Muut velat	3,6
Siirtovelat ja saadut ennakot	3,7
Tuloverovelat	0,9
Laskennalliset verovelat	0,8
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>9,0</b>
Osakepääoma	11,4
Käyvän arvon rahasto	1,4
Muuntoero	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	41,9
Voittovarot	5,4
Tilikauden voitto (tappio)	4,9
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>65,0</b>

**VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 74,0**

- **Likvidit varat 13,7 M€**
- **Pääomarahastosijoitukset 24,6 M€**
- **Korolliset velat 0,0 €**



# Varainhoito

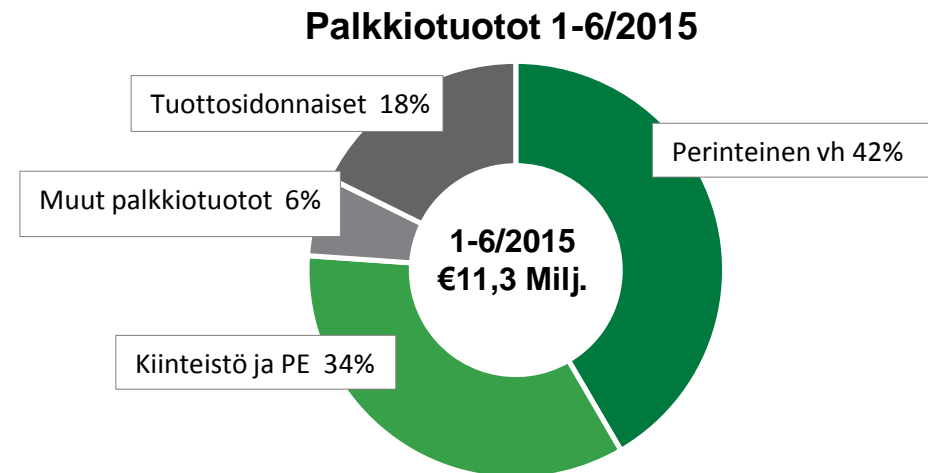
# Varainhoito – tuloslaskelma



EUR milj.	1-6/2015	1-6/2014	Muutos %	1-12/2014
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>11,2</b>	<b>8,6</b>	<b>30%</b>	<b>17,6</b>
Henkilöstökulut	-4,6	-3,4	35%	-7,0
Muut hallintokulut	-0,7	-0,7	2%	-1,4
Poistot	-0,3	-0,4	-5%	-0,7
Liiketoiminnan muut kulut	-0,6	-0,8	-18%	-1,3
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>4,9</b>	<b>3,4</b>	<b>45%</b>	<b>7,1</b>

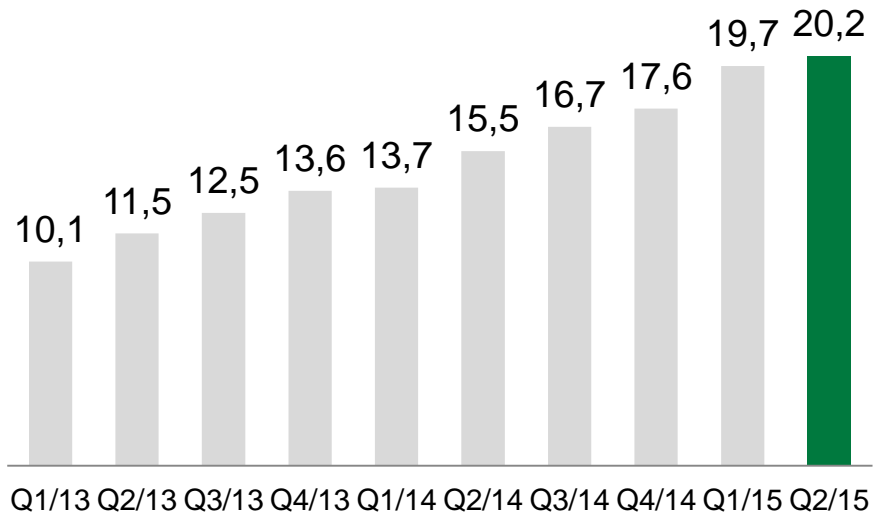
# Varainhoito – palkkiotuotot

EUR milj.	1-6/2015	1-6/2014	Muutos %	1-12/2014
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	4,7	4,0	16%	8,7
Kiinteistö ja Private Equity hallinnointipalkkiot	3,9	3,0	28%	6,4
Muut palkkiotuotot	0,7	0,3	105%	0,8
Tuottosidonnaiset palkkiot	2,0	0,5	271%	1,2
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>11,3</b>	<b>8,0</b>	<b>41%</b>	<b>17,1</b>

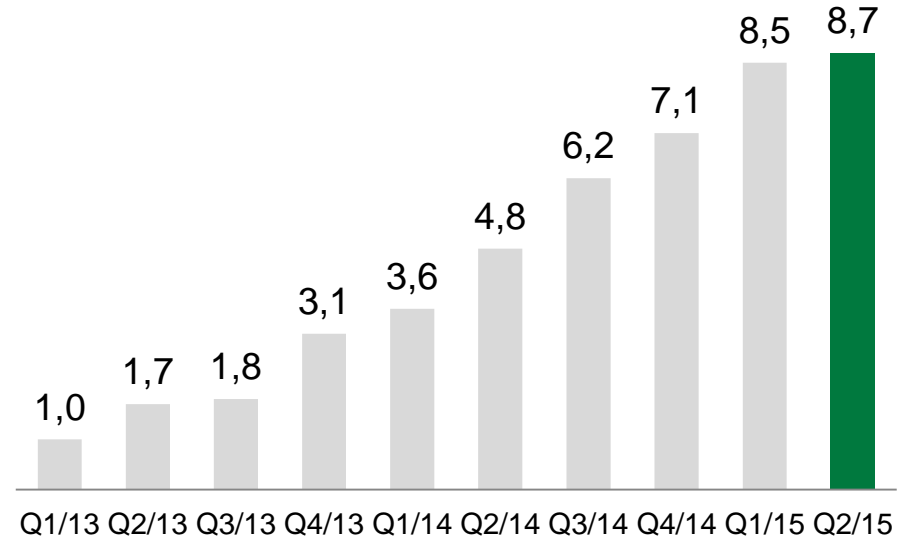


# Varainhoito – rullaava 12 kk kehitys

Nettolikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



- Q4 2012 sisältää kertaluonteisia henkilöstökuluja 0,7 milj. € liittyen työsuhteiden päättymisiin
- Q2 2014 sisältää kertaluonteisia tuottoja 0,7 milj. € liittyen tilikaudella 2013 tehdyn yrityskaupan lisäkauppahinnan tarkistukseen
- Icecapital Varainhoito yhdistelty tulokseen 11/2012 lähtien



# Sijoitusrahastojen tuotot 30.6.2015

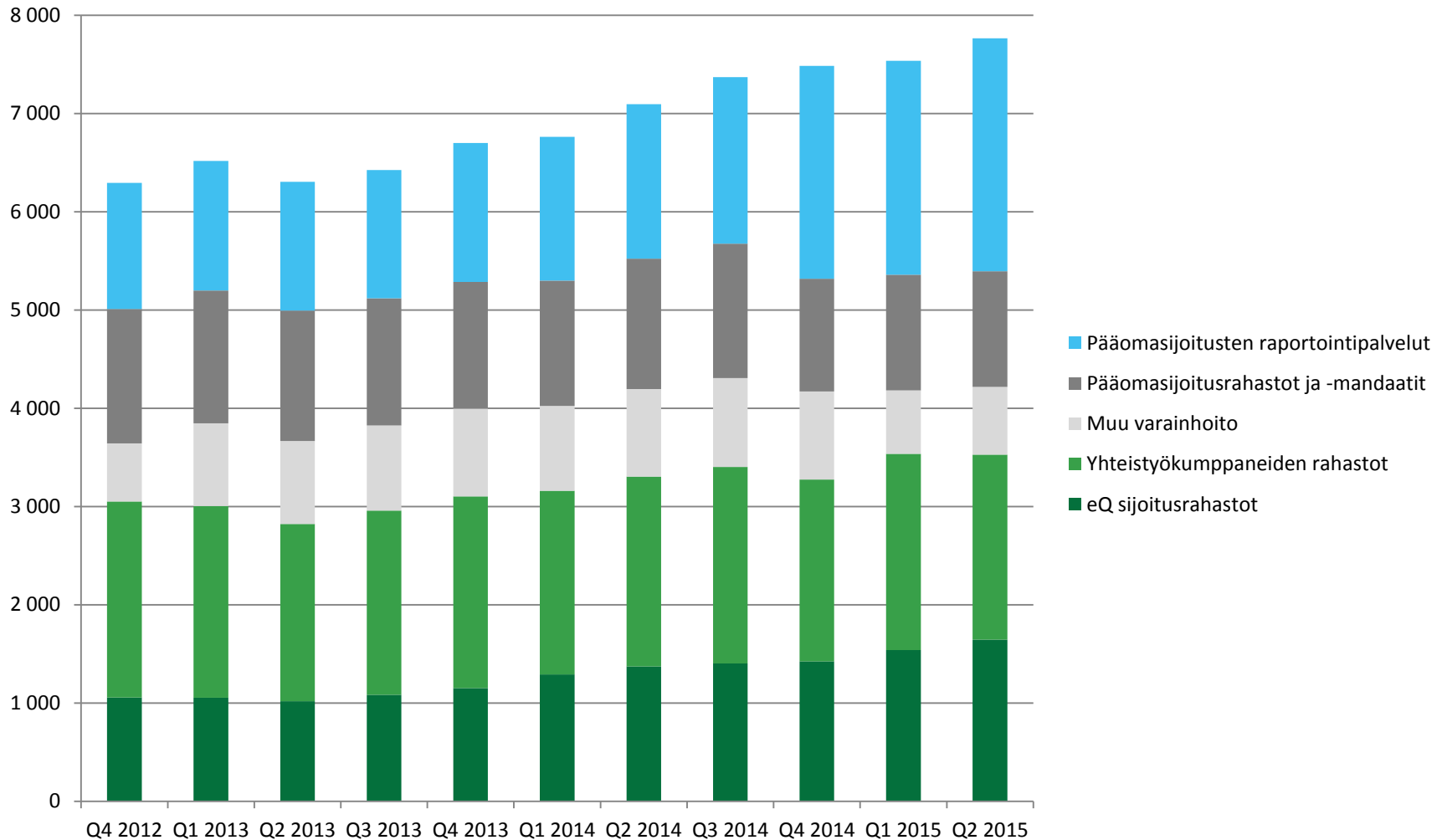


Bruttotuotot 30.06.2015 Rahasto	3 kuukautta			Vuoden alusta			Morning- star
	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	
Korkorahastot							
eQ Rahamarkkina 1 K	0,01 %			0,11 %			ei ratingia
eQ Vaihtuva Korko 1 K	-0,17 %	0,01 %	-0,18 %	0,46 %	0,03 %	0,42 %	ei ratingia
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	-5,23 %	-5,44 %	0,21 %	-1,96 %	-1,33 %	-0,63 %	★★★★★
eQ Euro Investment Grade 1 K	-3,73 %	-2,82 %	-0,91 %	-0,83 %	-1,41 %	0,59 %	★★★★★
eQ LCR Korko 1 K	-1,27 %			-0,38 %			ei ratingia
eQ High Yield 1 K	-0,11 %	-0,71 %	0,60 %	2,74 %	2,53 %	0,21 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	0,20 %	0,99 %	-0,79 %	2,69 %	3,23 %	-0,53 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	-2,95 %			8,38 %			★★★★★
Osakerahastot							
eQ Suomi 1 K	-3,35 %	-5,47 %	2,12 %	16,12 %	11,94 %	4,18 %	★★★★☆
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	3,12 %	-1,52 %	4,64 %	24,15 %	14,18 %	9,97 %	★★★★☆
eQ Eurooppa Kiinteistö 1 K	-7,38 %	-7,09 %	-0,29 %	13,74 %	10,91 %	2,83 %	★★★★☆
eQ Eurooppa Osinko 1 K	0,10 %	-4,01 %	4,11 %	17,24 %	8,65 %	8,59 %	★★★★☆
eQ Frontier Osake 1 K	-2,86 %	-3,65 %	0,79 %	5,54 %	5,18 %	0,36 %	★★★★☆
eQ Globaali Sektorit 1 K	0,20 %	-3,31 %	3,51 %	15,54 %	11,46 %	4,08 %	★★★★☆
eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia 1 K	-8,22 %	-5,53 %	-2,70 %	2,03 %	1,73 %	0,30 %	★★★★☆
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	2,36 %	-2,70 %	5,06 %	27,51 %	14,93 %	12,58 %	★★★★★
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	5,96 %	-2,94 %	8,90 %	18,80 %	11,81 %	7,00 %	★★★★★
eQ Venäjä 1 K	2,64 %	2,91 %	-0,27 %	19,92 %	29,78 %	-9,86 %	★★★★☆
Vaihtoehtoiset rahastot							
eQ Hoivakiinteistöt*	2,48 %			4,75 %			ei ratingia
eQ Liikekiinteistöt*	3,06 %			5,59 %			ei ratingia
Yhteistyökumppanien hoitamat rahastot							
eQ Afrikka 1 K	-5,99 %	-5,31 %	-0,69 %	1,10 %	-0,21 %	1,32 %	★★★★☆
eQ Euro Investment Grade Indeks 1 K	-2,79 %	-2,78 %	-0,01 %	-1,02 %	-1,08 %	0,06 %	★★★★☆
eQ Eurooppa Indeks 1 K	-3,03 %	-3,26 %	0,24 %	13,04 %	12,75 %	0,29 %	★★★★☆
eQ Japani Indeks 1 K	-0,67 %	-0,63 %	-0,04 %	23,24 %	23,39 %	-0,15 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Indeks 1 K	-2,93 %	-2,94 %	0,00 %	11,83 %	11,81 %	0,03 %	★★★★☆
eQ USA Indeks 1 K	-3,47 %	-3,49 %	0,02 %	9,64 %	9,60 %	0,03 %	★★★★☆
Keskiarvo (itse hoidetut)	-0,76 %	-2,06 %	1,24 %	9,11 %	6,18 %	2,00 %	★★★★☆
Rahastot, jotka ylittäneet vertailuindeksin (itse hoidetut)			60 %			80 %	

\* bruttotuotto ennen hallinnointipalkkiota

- Lisäksi eQ:lla hoidossa olevien täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen tuotot olivat hyviä salkkujen tuottojen vaihdella 5-15 prosentin välillä vuoden alkupuoliskolla.

# Hallinnoitavat varat, EUR milj.



- Hallinnoitavat varat olivat vuoden 2015 toisen kvartaalin lopussa 7 765 miljoonaa euroa.

# Suurimmat rahastomanagerit Suomessa



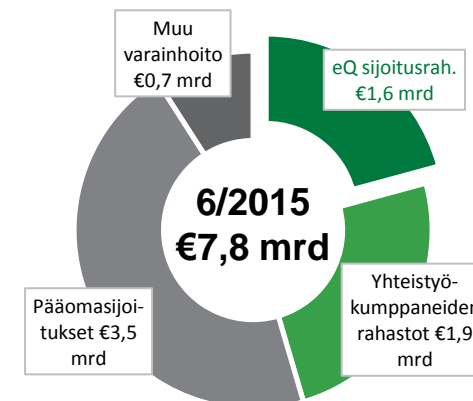
## Markkinaosuudet 6/2015

Rahastoyhtiö	Rahastopo MEUR	Markkinaos. %	Osuudenom. lkm	Nettomerk. YTD MEUR
Nordea Funds Oy	36 288,23	37,27 %	1 268 136	2 920,92
OP-Rahastoyhtiö Oy	21 399,83	21,98 %	620 543	3 225,90
Danske Invest Rahastoyhtiö Oy	11 864,65	12,18 %	316 898	295,49
FIM Varainhoito Oy	5 430,46	5,58 %	198 523	307,38
Evli-Rahastoyhtiö Oy	4 934,89	5,07 %	20 407	374,84
Aktia Rahastoyhtiö Oy	3 722,91	3,82 %	163 539	187,68
SEB Rahastoyhtiö Suomi Oy	3 653,02	3,75 %	44 094	131,97

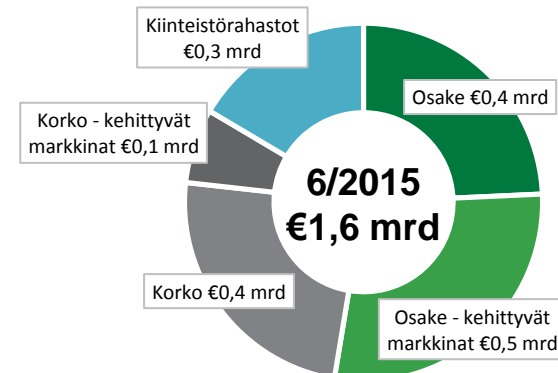
<b>eQ Rahastoyhtiö Oy</b>	<b>1 646,09</b>	<b>1,69 %</b>	<b>10 085</b>	<b>115,30</b>
---------------------------	-----------------	---------------	---------------	---------------

Seligson & Co	1 591,87	1,63 %	91 427	-4,47
Sp-Rahastoyhtiö Oy	1 434,72	1,47 %	136 126	160,14
Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy	1 127,43	1,16 %	28 639	262,64
Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy	889,30	0,91 %	3 337	26,08
Fondita Rahastoyhtiö Oy	643,96	0,66 %	2 173	-62,99
Fourton Oy	580,33	0,60 %	829	-74,95
UB Rahastoyhtiö Oy	565,91	0,58 %	2 943	44,32
Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy	346,22	0,36 %	4 741	-51,73
PYN Rahastoyhtiö Oy	304,35	0,31 %	2 670	-0,25
Elite Rahastohallinto Oy	236,43	0,24 %	2 980	24,63
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	230,35	0,24 %	5 215	34,19
Handelsbanken Rahastoyhtiö Oy	189,57	0,19 %	36 834	-56,87
Estlander & Partners Oy	108,57	0,11 %	1 200	14,74
Front Capital	93,60	0,10 %	380	4,85
JOM Rahastoyhtiö	64,55	0,07 %	645	-3,72
Quorum Rahastoyhtiö Oy	10,00	0,01 %	53	-7,41

## eQ:n hallinnoitavat varat

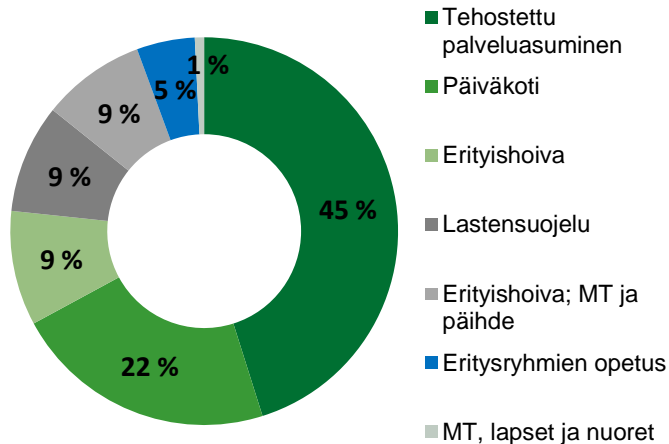


## eQ Sijoitusrahastot



## eQ Hoivakiinteistöt -rahasto

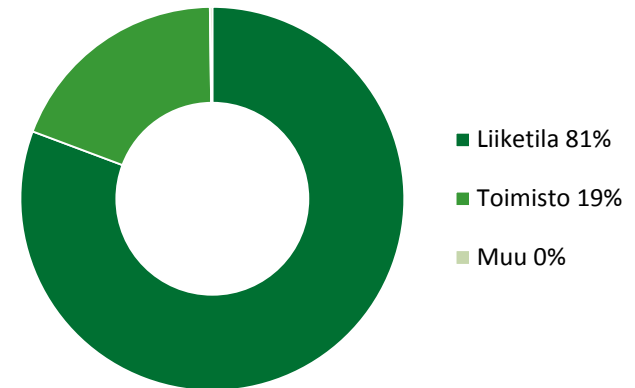
### Jakauma hoivatyypin mukaan



- Sijoituskapasiteetti tänään: > 400 Meur
- Sijoitettu: 203 Meur + 60 Meur sidottuja kauppoja
- Esisopimuksia: ~ 100 Meur
- Tuotto 6-2015 YTD: 3,7%
- 2015 nettomerkinnot: 53,8 Meur

## eQ Liikekiinteistöt -rahasto

### Nettovuokran jakauma toimitilatyypeittäin



- Sijoituskapasiteetti tänään: > 130 Meur
- Sijoitettu: 103 Meur
- Esisopimuksia: 20 Meur
- Tuotto 6-2015 YTD: 4,6%
- Nettomerkinnot: 50,6 Meur

Kiinteistörahastot toimivat Erikoissijoitusrahasto -mallilla. Tuottava, pitkäaikainen, aktiivinen kiinteistöomistus.

## Pääomasijoitukset

### Rahastojen rahastot

- 8 rahastoa
- Erinomainen sijoitusmenestys, oman salkun tuotto 21% p.a. - per 30 kesäkuuta 2015

### Täyden valtakirjan / konsultatiiviset sopimukset

- Hallinnoi asiakkaiden pääomasijoituksia
- Raportointipalvelut

## Merkittävimmät tapahtumat 2015

- eQ PE VII US rahaston lopullinen sulkeminen yli 80 milj. USD. Rahastoon mukaan yhteensä 35 sijoittajaa, joista uusia sijoittajia eQ:n pääomarahastoissa on 12.

## Rahastojen rahastot

### eQ PE VII US L.P.

Rahaston koko: 80m\$  
Perustamisvuosi: 2015  
Vaihe: Sijoittaa

### eQ PE VI North L.P.

Rahaston koko: 130m€  
Perustamisvuosi: 2013  
Vaihe: Sijoittaa

### Amanda V East L.P.

Rahaston koko: 50m€  
Perustamisvuosi: 2011  
Vaihe: Sijoittaa

### Amanda IV West L.P.

Rahaston koko: 90m€  
Perustamisvuosi: 2007  
Vaihe: Täyteen sijoitettu

### Amanda III Eastern Private Equity L.P.

Rahaston koko: 110m€  
Perustamisvuosi: 2006  
Vaihe: Täyteen sijoitettu

### Mandatum Private Equity Fund II L.P.

Rahaston koko: 20m€  
Perustamisvuosi: 2003  
Vaihe: Täyteen sijoitettu

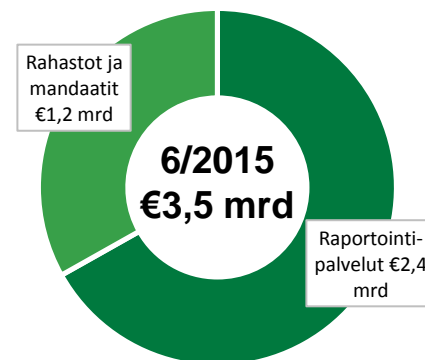
### Mandatum Private Equity Fund I L.P.

Rahaston koko: 50m€  
Perustamisvuosi: 2002  
Vaihe: Täyteen sijoitettu

### European Fund Inv. UK L.P. (EFI II)

Rahaston koko: 88m€  
Perustamisvuosi: 2001  
Vaihe: Täyteen sijoitettu

## Hallinnoitavat varat





# Corporate Finance - Advium

## Advium Corporate Finance

- Johtava suomalainen Corporate Finance –neuvonantaja
- Kokemusta yli 130 järjestelystä ja joiden arvo on yhteensä 10 miljardia euroa
- 12 ammattilaista, jotka omaavat merkittävän kokemuksen Corporate Financesta, pääomajärjestelyistä ja kiinteistöjärjestelyistä

### Yrityskaupat

#### Johtava suomalainen M&A neuvonantaja

- Divestoinnit
- Yrityskaupat
- Fuusiot
- Muut palvelut

**86 toteutettua järjestelyä joiden arvo yhteensä yli € 3,5 miljardia**

### Kiinteistöjärjestelyt

#### # 1 suomalainen kiinteistöneuvonantaja

- Kiinteistösalkkujen ja suurten yksittäisten kohteiden myynnit
- Sale and leaseback -järjestelyt
- Muut palvelut

**Advium neuvonantajana 8/10 suurimmista järjestelyistä Suomessa**

### Pääomajärjestelyt

#### Laaja kokemus pääomajärjestelyistä

- Private placement
- Osakeannit
- IPO
- Muut palvelut

# Viimeisimpiä toimeksiantoja



## Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

<p>Finntemet</p> <p>sold</p> <p> <b>Environics</b></p> <p>to</p> <p> <b>VersoVentures</b></p> <p>Advisor to Finntemet June 2015</p>	<p> <b>Royal Ravintolat</b></p> <p>sold</p> <p>Hotel Haven, Hotel Fabian and Hotel Lilla Roberts</p> <p>to</p> <p> <b>KAMP GROUP</b></p> <p>Advisor to the Buyer May 2015</p>	<p> <b>Aline GROUP</b></p> <p>acquired</p> <p>the remaining shares in</p> <p> <b>TURVATIIMI</b></p> <p>Advisor to Turvatiimi April 2015</p>	<p> <b>AIRBUS GROUP</b></p> <p>sold its 26.8 % stake in</p> <p> <b>Patria</b></p> <p>to</p> <p>Patria Oyj and Governia Oy</p> <p>Advisor to the Buyers December 2014</p>	<p>The founders and CEO</p> <p>sold</p> <p> <b>LEDIL</b></p> <p>for € 97 million to</p> <p> <b>RATOS</b></p> <p>Advisor to the Sellers December 2014</p>	<p> <b>MEYER WERFT</b></p> <p>and</p> <p> <b>INDUSTRY INVESTMENT</b></p> <p>acquired</p> <p> <b>STX Finland</b></p> <p>Advisor to the Buyers September 2014</p>	<p>The State of Finland</p> <p>sold</p> <p> <b>DESTIA</b></p> <p>for 130 million to</p> <p> <b>AHLSTRÖM CAPITAL</b></p> <p>Advisor to the Seller July 2014</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## Kiinteistöjärjestelyt

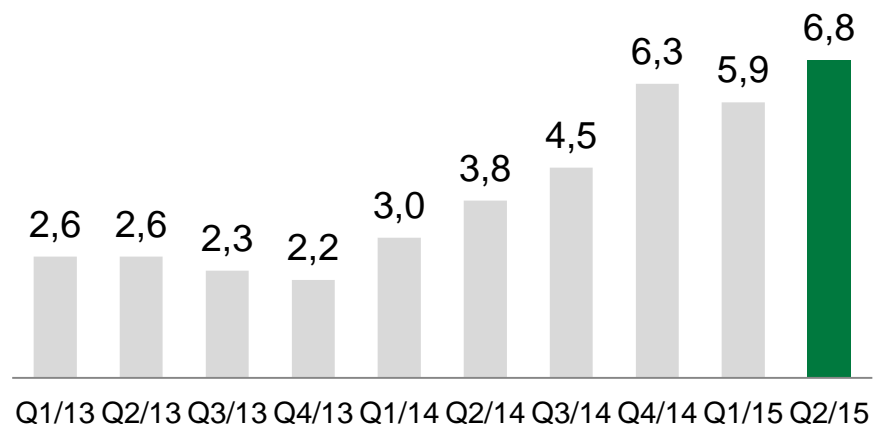
<p> <b>PEAB</b> Peab Invest Oy</p> <p>sold</p> <p>a prime office property in Tampere CBD</p> <p>to</p> <p>eQ Liikekiinteistöt</p> <p>Advisor to the Seller July 2015</p>	<p> <b>NV KIINTEISTOSUJOITUS</b></p> <p>sold</p> <p>an office and production property in Oulu</p> <p>to</p> <p> <b>AB   SAGAX</b></p> <p>Advisor to the Seller July 2015</p>	<p> <b>KESKO</b></p> <p>established</p> <p>a € 652 million joint venture company</p> <p>with</p> <p> <b>AMF</b> <b>ILMARINEN</b></p> <p>Advisor to Kesko June 2015</p>	<p> <b>ILMARINEN</b></p> <p>sold</p> <p>a portfolio of 1,200 apartments</p> <p>to</p> <p> <b>Pohjola</b></p> <p>Advisor to the Seller June 2015</p>	<p> <b>PIHLAJALINNA</b></p> <p>sold</p> <p>a portfolio of care properties</p> <p>to</p> <p>eQ Hoivakiinteistöt</p> <p>Advisor to the Seller March 2015</p>	<p> <b>NV KIINTEISTOSUJOITUS</b></p> <p>sold</p> <p>a portfolio of car retail properties</p> <p>to</p> <p> <b>AB   SAGAX</b></p> <p>Advisor to the Seller January 2015</p>	<p> <b>TAALERTTEHDAS</b></p> <p>sold</p> <p>two residential property funds</p> <p>to</p> <p> <b>LÄHITAPIOLA</b></p> <p>Advisor to the Seller December 2014</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



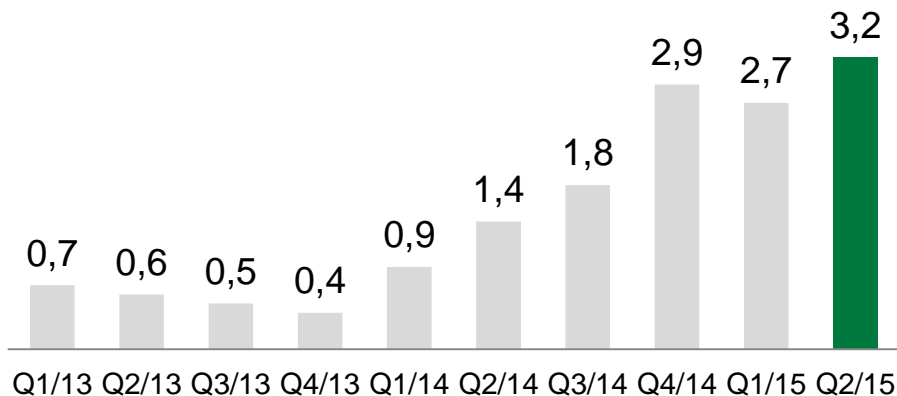
# Corporate Finance – avainluvut



Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



EUR milj.	1-6/2015	1-6/2014	Muutos %	1-12/2014
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>	<b>19%</b>	<b>6,3</b>
Henkilöstökulut	-1,4	-1,2	15%	-2,7
Muut hallintokulut	-0,1	-0,1	2%	-0,3
Poistot	-0,0	-0,0	100%	-0,0
Liiketoiminnan muut kulut	-0,1	-0,1	0%	-0,3
<b>LIIKEVOITTO</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>	<b>33%</b>	<b>2,9</b>



# Sijoitukset

# Sijoitukset – avainluvut



EUR milj.	1-6/2015	1-6/2014	2014
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	4,3	3,5	8,2
Voitonjako	1,4	0,8	2,0
Pääomakutsut	-1,0	-1,3	-2,3
<b>Nettokassavirta</b>	<b>4,7</b>	<b>3,0</b>	<b>8,0</b>
Markkina-arvo	24,6	30,7	27,3
Arvonmuutos kaudella	1,1	3,1	3,8
Realisoitumaton arvonmuutos kauden lopussa*	1,4	-0,1	0,5
Jäljellä olevat sitoumukset	13,0	12,2	10,9
<i>Tuloslaskelma</i>			
Voitonjako	1,4	0,8	2,0
Tulosvaikutteinen arvonalennus	-0,4	-0,7	-1,2
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,2	-0,2	-0,3
<b>Sijoitukset –segmentin tulos</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,5</b>

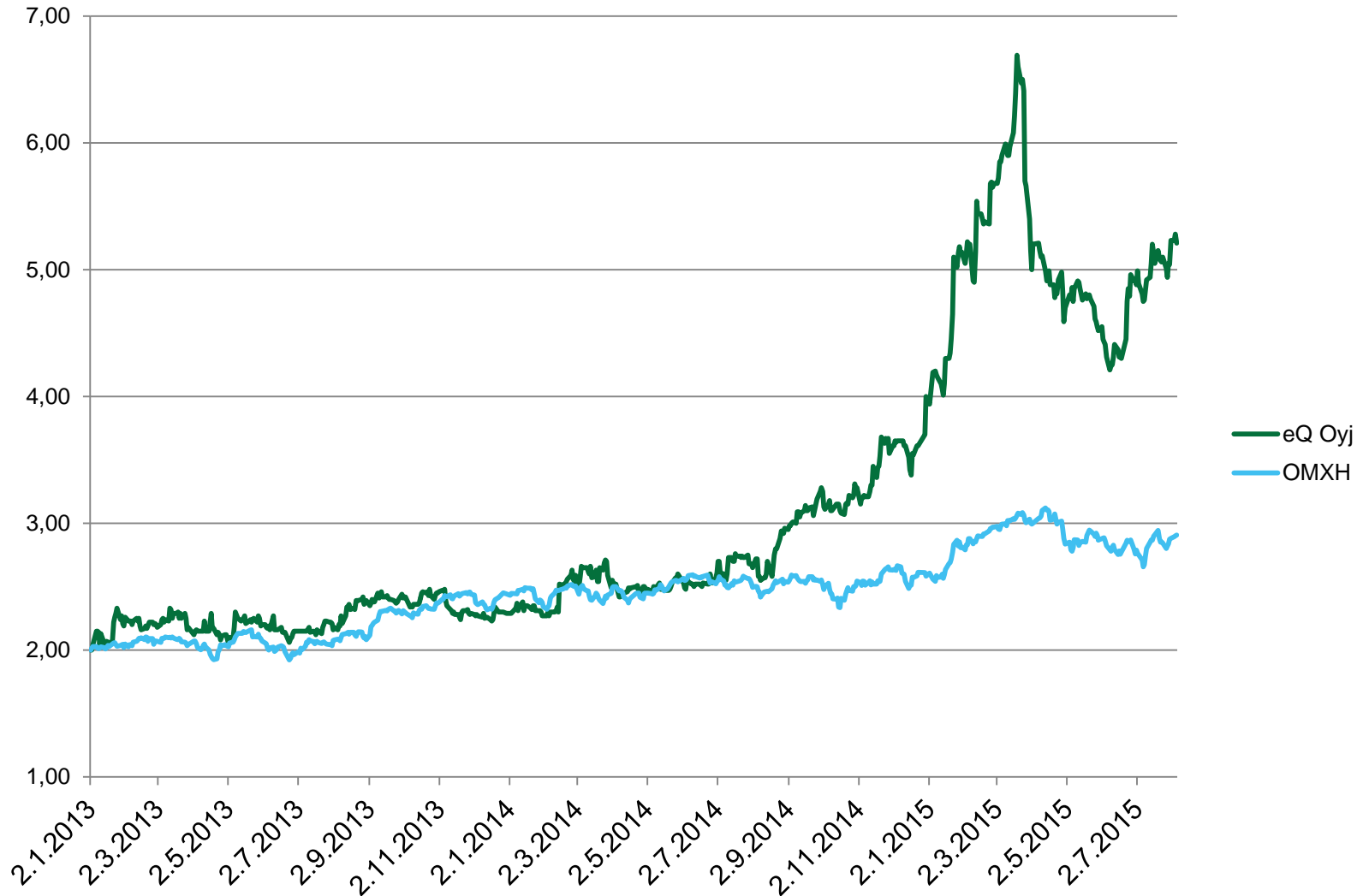
- eQ Oyj teki 5,0 milj. USD sitoumuksen eQ PE VII US -rahastoon.

\*verojen jälkeen käyvän arvon rahastossa



# Osaketieto

# Osakekurssikehitys



■ Markkina-arvo 192 milj. € per 31.7.2015

# Suurimmat osakkeenomistajat – 7/2015



	Osakkeet	Osuus osakkeista, %
1 Fennogens Investments S.A.	6 473 137	17,62
2 Chilla Capital S.A.	5 322 635	14,49
3 Ulkomarkkinat Oy	3 779 286	10,29
4 Teamet Oy	3 700 000	10,07
5 Oy Hermitage Ab	1 924 882	5,24
6 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 899 902	5,17
7 Oy Cevante Ab	1 419 063	3,86
8 Fazer Jan	1 360 709	3,70
9 Louko Antti Jaakko	747 918	2,04
10 Linnalex Ab	681 652	1,86
10 suurinta omistajaa yhteensä	27 309 184	74,36
Hallintarekisteröityä	130 405	0,36
Muut osakkeet	9 287 609	25,29
Yhteensä	36 727 198	100,00