

The logo for eQ, consisting of the lowercase letters 'e' and 'Q' in a white, italicized, sans-serif font, positioned in the top right corner of the slide.

eQ

eQ Oyj – Tulos Q1 2024

Tulostilaisuus 23.4.2024

eQ-konserni – Avainluvut

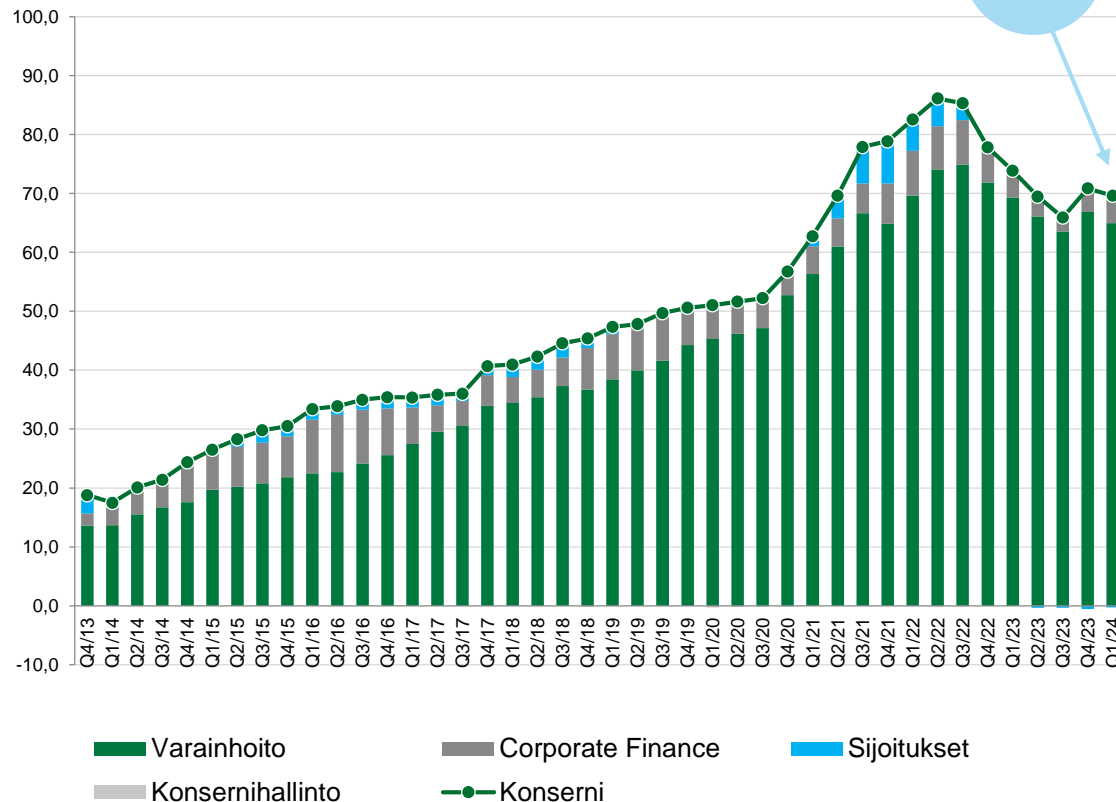


MEUR	1-3/24	1-3/23	Muutos	1-12/23
Nettoliikevaihto	16,5	17,7	-7 %	70,9
Liikevoitto	8,8	10,0	-12 %	39,7
Tulos	7,0	7,9	-12 %	31,5
Tulos / osake, EUR	0,17	0,20	-12 %	0,78
Kulu/tuotto-suhde, %	46,6	43,6	7 %	43,8
Likvidit varat	34,9	51,6	-32 %	33,4
PE- ja kiinteistörahastosijoitukset	16,7	16,5	1 %	16,6

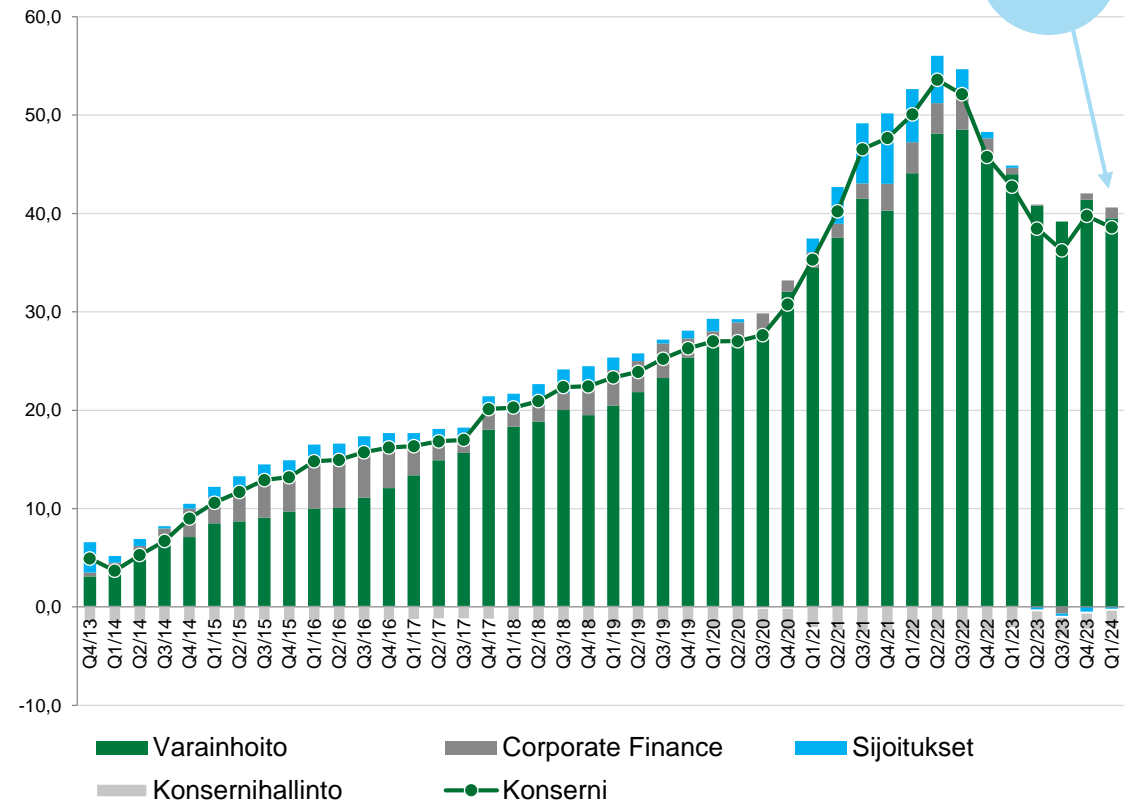
eQ-konserni – Rullaava 12 kk kehitys



Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR



eQ-konserni – Tase



VARAT (MEUR)	3/2024		12/2023		VELAT JA OMA PÄÄOMA (MEUR)	3/2024		12/2023	
Käteiset varat	0,1	0,1			Muut velat	44,0	6,9		
Saamiset luottolaitoksilta	24,2	22,8			Siirtovelat ja saadut ennakot	7,2	12,9		
					Vuokrasopimusvelat	4,7	5,0		
Rahoitusvarat					Tuloverovelat	0,0	0,0		
Rahoitusarvopaperit	10,7	10,6							
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	16,8	16,6			VELAT YHTEENSÄ	56,0	24,8		
Aineettomat hyödykkeet	29,2	29,2							
Aineelliset hyödykkeet	4,4	4,6			Osakepääoma	11,4	11,4		
					Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	26,6	24,7		
Muut varat	20,9	15,7			Voittovarat	6,6	7,8		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,8	0,4			Tilikauden voitto	7,0	31,5		
Tuloverosaamiset	0,4	0,1							
Laskennalliset verosaamiset	0,2	0,2			OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	51,6	75,4		
VARAT YHTEENSÄ	107,6	100,3			VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	107,6	100,3		

Likvidit varat

34,9

MEUR

Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset

16,7

MEUR

Korolliset lainat

0,0

MEUR

Omien varojen suhde vakavaraisuusvaatimukseen

286,2 %



Varainhoito

Varainhoito – Tuloslaskelma

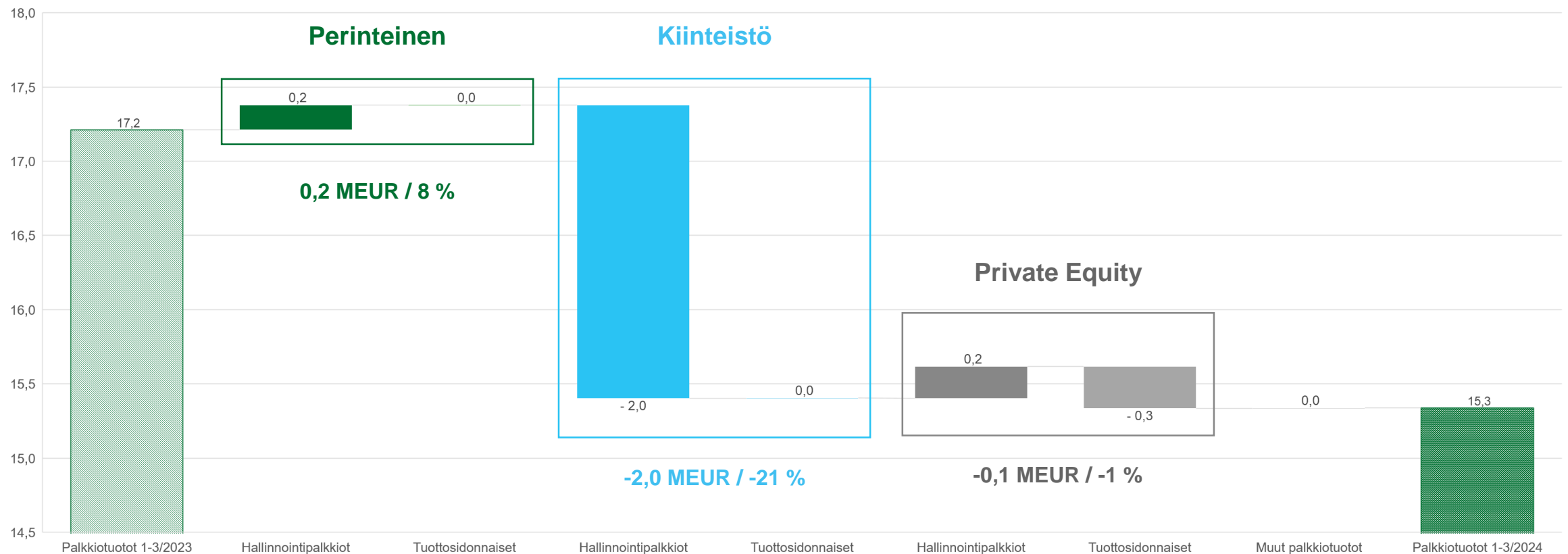


MEUR	1-3/24	1-3/23	Muutos	1-12/23
NETTOLIIKEVAIHTO	15,1	17,1	-11 %	66,9
Henkilöstökulut	-5,2	-5,2	0 %	-21,1
Muut hallintokulut	-0,5	-0,5	1 %	-1,9
Poistot	-0,2	-0,3	-10 %	-1,0
Liiketoiminnan muut kulut	-0,4	-0,3	2 %	-1,4
LIIKEVOITTO	8,9	10,7	-18 %	41,4
Kulu/tuotto-suhde, %	41,4	36,8	13 %	37,9

Varainhoito – Palkkiotuottojen muutos



Varainhoidon palkkiotuotot – Muutos yhteensä -1,9 MEUR / -11 %

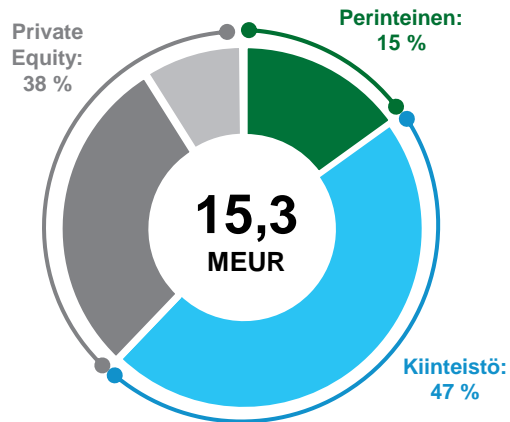


Varainhoito – Palkkiotuotot



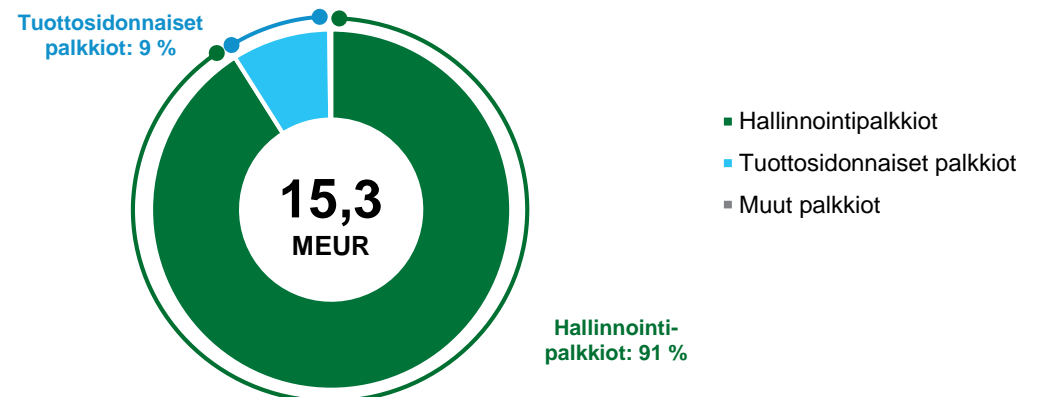
MEUR	1-3/2024	1-3/2023	Muutos	1-12/2023
Hallinnointipalkkiot				
Perinteinen varainhoito	2,3	2,1	10 %	8,8
Kiinteistövarainhoito	7,2	9,2	-21 %	35,6
Private Equity -varainhoito	4,4	4,2	5 %	17,6
Hallinnointipalkkiot yhteensä	14,0	15,6	-10 %	62,0
Tuottosidonnaiset palkkiot				
Perinteinen varainhoito	0,0	0,0	35 %	0,0
Kiinteistövarainhoito	-	-	-	-0,7
Private Equity -varainhoito	1,3	1,6	-17 %	6,1
Tuottosidonnaiset palkkiot yhteensä	1,4	1,6	-17 %	5,4
Muut palkkiotuotot	0,0	0,0	8 %	0,1
Palkkiotuotot yhteensä	15,3	17,2	-11 %	67,5

Palkkiotuotot sijoitusalueittain 1-3/2024



- Perinteinen - hallinnointipalkkiot
- Perinteinen - tuottosid. palkkiot
- Kiinteistö - hallinnointipalkkiot
- Kiinteistö - tuottosid. palkkiot
- PE - hallinnointipalkkiot
- PE - tuottosid. palkkiot
- Muut palkkiot

Palkkiotuotot palkkiotyypeittäin 1-3/2024

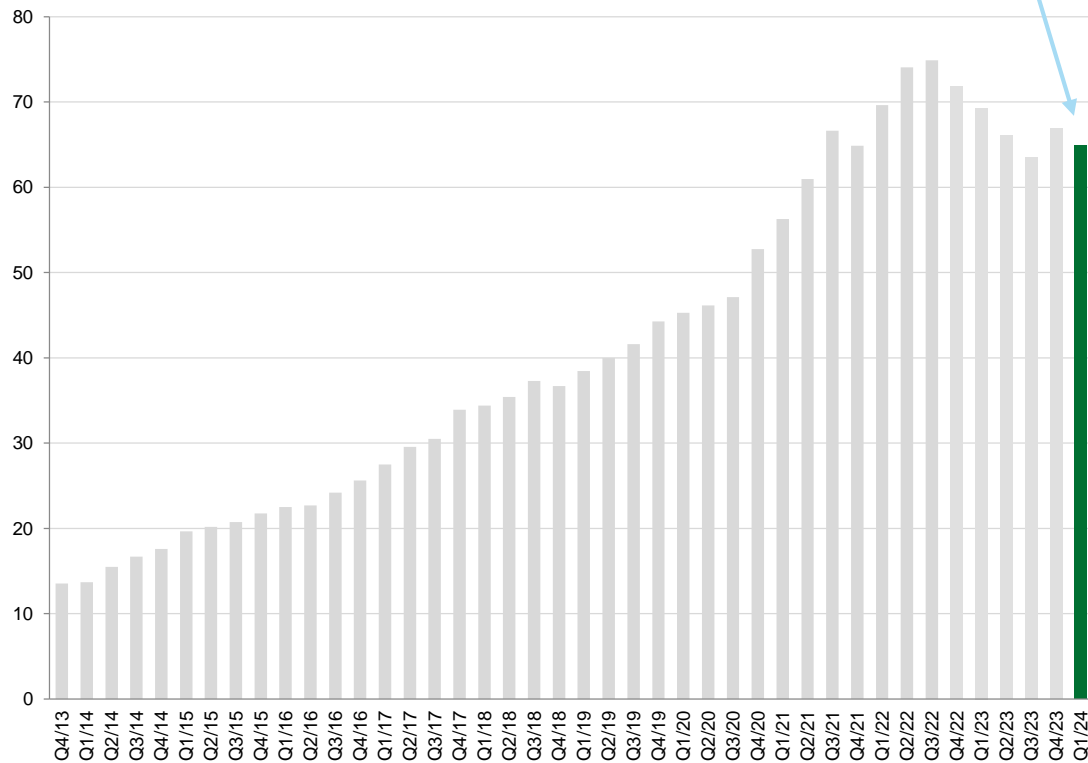


Varainhoito – Rullaava 12 kk kehitys



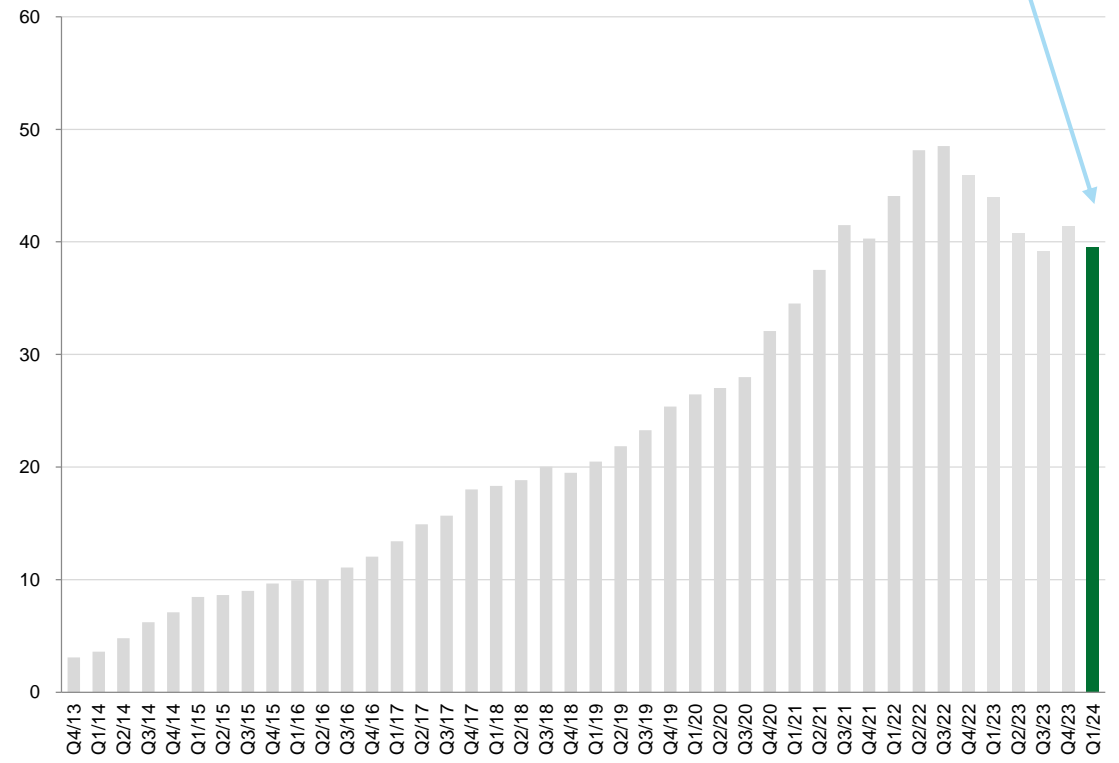
Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR

64,9



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR

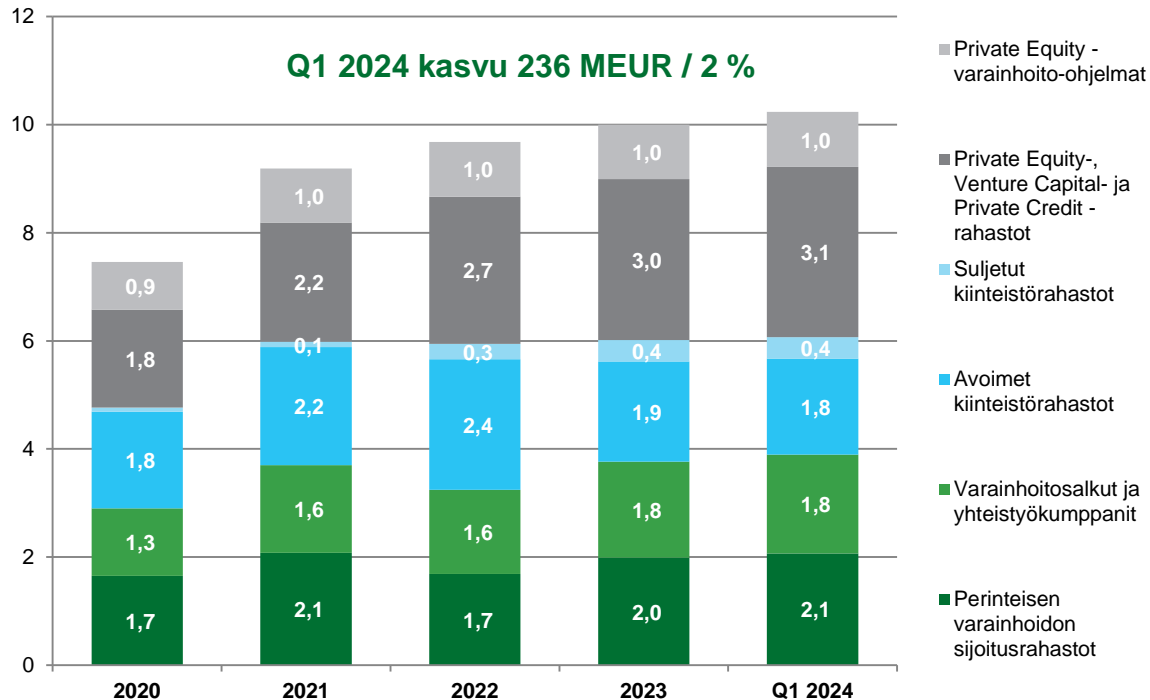
39,5



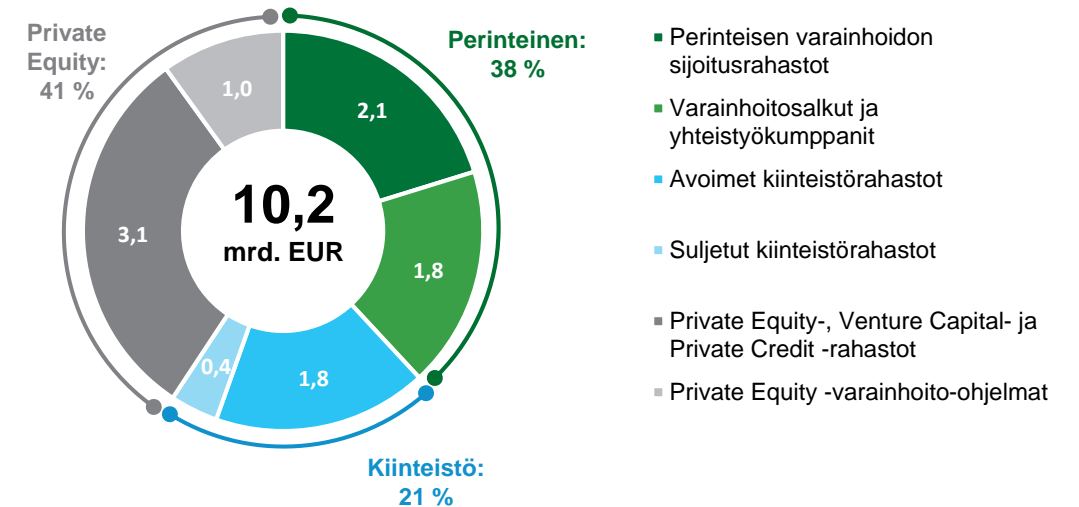
Hallinnoitavat varat



Hallinnoitavien varojen kehitys, mrd. EUR



Hallinnoitavien varojen jakauma 3/2024



Hallinnoitavat varat ilman PE-raportointipalveluja – 31.3.2024 eQ:lla oli 3,0 mrd. euroa PE-raportointipalveluissa hallinnoitavia varoja eli AUM yhteensä 13,3 miljardia.

Varainhoito – Perinteiset sijoitusrahastot



Bruttotuotot 28.03.2024 Rahasto	Vuoden alusta			3 vuotta p.a.			5 vuotta p.a.			Morningstar
	Tuotto	Vrt.ind	Erotus	Tuotto	Vrt.ind	Erotus	Tuotto	Vrt.ind	Erotus	
Korkorahastot										
eQ Lyhyt Korko 1 K	0,94 %			1,44 %			0,80 %			
eQ Vaihtuva Korko 1 K	1,31 %	0,98 %	0,33 %	1,88 %	1,07 %	0,81 %	1,36 %	0,48 %	0,88 %	ei ratingia
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	-0,45 %	-0,68 %	0,23 %	-4,04 %	-5,01 %	0,97 %	-1,53 %	-1,75 %	0,22 %	☆☆☆☆☆
eQ Euro Investment Grade 1 K	1,67 %	0,39 %	1,27 %	-2,19 %	-2,38 %	0,19 %	0,08 %	-0,47 %	0,55 %	☆☆☆☆☆
eQ High Yield 1 K	2,32 %	1,72 %	0,60 %	1,20 %	0,81 %	0,39 %	2,32 %	2,41 %	-0,09 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	2,05 %	1,13 %	0,92 %	-1,01 %	-3,97 %	2,96 %	1,35 %	-0,75 %	2,10 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	2,07 %			4,42 %			3,34 %			☆☆☆☆☆
Osakerahastot										
eQ Suomi 1 K	0,97 %	0,27 %	0,70 %	2,14 %	-0,01 %	2,15 %	10,22 %	6,30 %	3,92 %	☆☆☆☆☆
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	0,69 %	4,05 %	-3,37 %	-7,98 %	-1,19 %	-6,79 %	12,45 %	7,64 %	4,81 %	☆☆☆☆☆
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	5,49 %	3,48 %	2,00 %	-3,48 %	0,70 %	-4,18 %	7,94 %	6,15 %	1,80 %	☆☆☆☆☆
eQ Eurooppa Osinko 1 K	2,53 %	7,63 %	-5,10 %	6,80 %	9,22 %	-2,42 %	11,21 %	8,80 %	2,41 %	☆☆☆☆☆
eQ Frontier Osake 1 K	12,40 %	7,78 %	4,63 %	10,70 %	3,85 %	6,85 %	7,91 %	3,85 %	4,07 %	☆☆☆☆☆
eQ Sininen Planeetta 1 K	7,30 %	11,33 %	-4,03 %	6,53 %	11,70 %	-5,17 %	11,05 %	12,94 %	-1,89 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	8,24 %	4,42 %	3,82 %	2,03 %	-2,42 %	4,45 %	7,90 %	2,96 %	4,94 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	6,54 %	3,34 %	3,20 %	4,13 %	7,20 %	-3,07 %	7,35 %	9,36 %	-2,01 %	☆☆☆☆☆
eQ Maailma 1 K	7,68 %			5,54 %			9,18 %			☆☆☆☆☆
Yhdistelmärahastot										
eQ Mandaatti 1 K	4,53 %			2,59 %			4,98 %			☆☆☆☆☆
Keskiarvo (itse hoidetut)	3,20 %	2,55 %	0,29 %	1,67 %	1,09 %	-0,16 %	5,64 %	3,22 %	1,20 %	☆☆☆☆☆
Rahastot, jotka ylittäneet vertailuindeksin (itse hoidetut)			77 %			62 %			77 %	(3,1 tähteä)

eQ Suomi -rahasto oli paras rahasto Suomi-osakkeiden sarjassa Morningstarin vuoden 2024 Awards for Investing Excellence -palkintojenjaossa.

Bruttotuotot on laskettu ilman rahaston hallinnointipalkkiota, mutta rahaston muiden juoksevien kulujen ja kaupankäyntikustannusten jälkeen. Hallinnointipalkkio tällä ajanjaksolla on ollut 0,2 - 2,5 % vuodessa riippuen rahastosta.

Varainhoito – Kiinteistörahastot



eQ Yhteiskuntakiinteistöt

- Avoin rahasto – sijoittaa moderneihin hoiva- ja yhteiskuntakiinteistöihin
- Keskimaturiteetti noin 9 vuotta, vajaakäyttö 4 %, nettovuokratuotto 5,9 %
- Sijoitettu pääoma: 1 815 MEUR
- Oma pääoma: 1 167 MEUR
- 1-3/2024 nettomerkinnot: 22 MEUR
- Tuotto 1-3/2024: -0,3 %
- Tuotto perustamisesta: 6,5 % p.a.

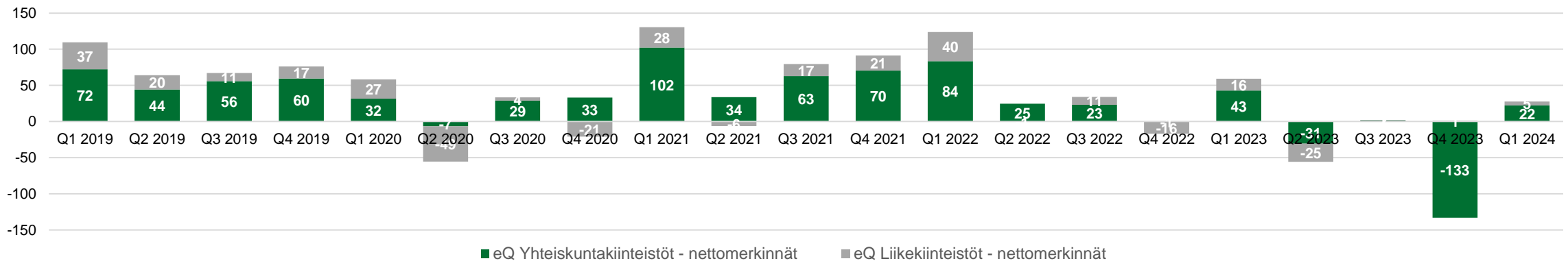
eQ Liikekiinteistöt

- Avoin rahasto – sijoittaa moderneihin toimitilakiinteistöihin
- Keskimaturiteetti noin 5 vuotta, vajaakäyttö 11 %, nettovuokratuotto 6,3 %
- Sijoitettu pääoma: 1 033 MEUR
- Oma pääoma: 611 MEUR
- 1-3/2024 nettomerkinnot: 5 MEUR, lykätyt 31.12.2023 lunastukset n. 32 MEUR maksetaan 4/2024
- Tuotto 1-3/2024: -4,9 %
- Tuotto perustamisesta: 5,0 % p.a.

eQ Asunnot

- Suljetut rahastot vain ammattimaisille sijoittajille – sijoittaa asuinkiinteistöihin
- eQ Asunnot I:
 - Perustettu 5/2020, suljettu 5/2021
 - Oma pääoma 100 MEUR, kiinteistövarallisuus täyteen sijoitettuna n. 300 MEUR
- eQ Asunnot II:
 - Perustettu 2/2022, suljettu 12/2022
 - Oma pääoma 53 MEUR, kiinteistövarallisuus täyteen sijoitettuna n. 150 MEUR

Avoimien kiinteistörahastojen nettomerkinnot, MEUR



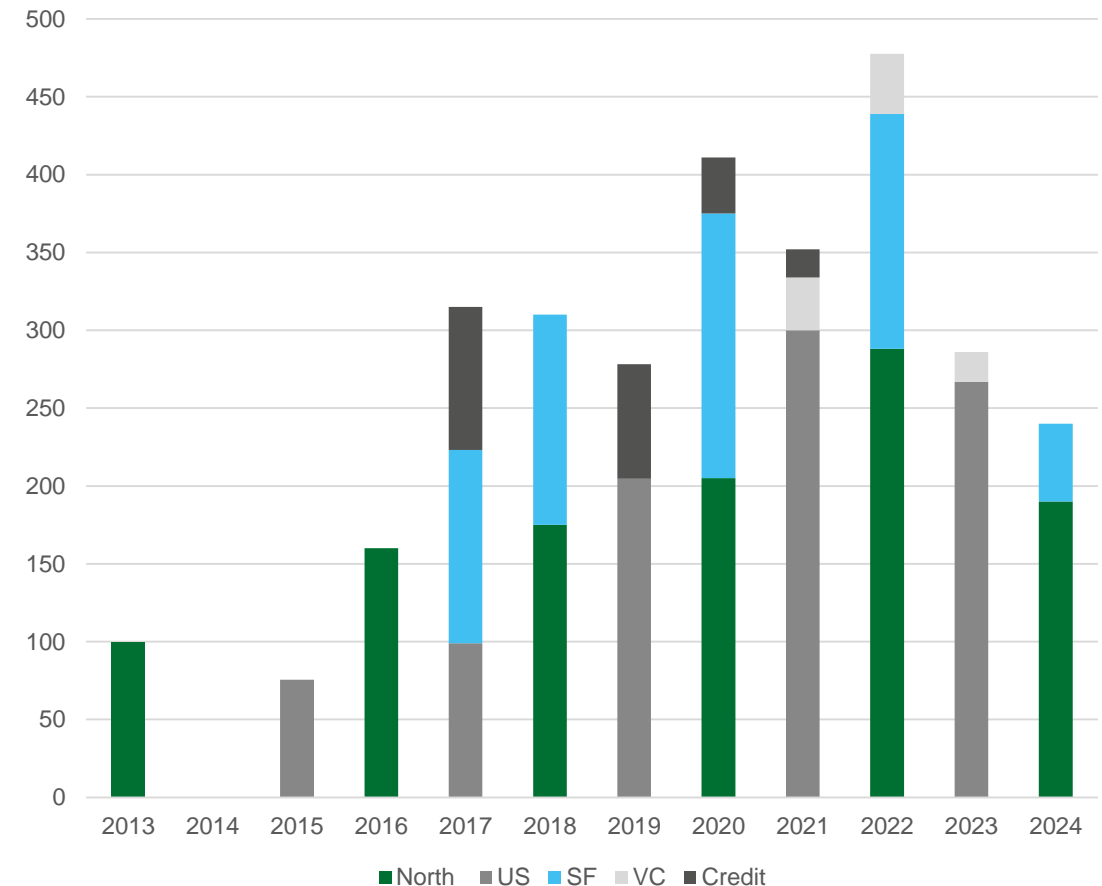
Varainhoito – Private Equity



Aum yhteensä 3,1 mrd. EUR

Vuosi	Rahasto	Koko	Vaihe
Rahastojen rahasto - Pohjois-Eurooppa			
2024	eQ PE XVI North	190 MEUR	2. sulkeminen
2022	eQ PE XIV North	288 MEUR	Täysin sijoitettu
2020	eQ PE XII North	205 MEUR	Täysin sijoitettu
2018	eQ PE X North	175 MEUR	Täysin sijoitettu
2016	eQ PE VIII North	160 MEUR	Täysin sijoitettu
2013	eQ PE VI North	100 MEUR	Täysin sijoitettu
2007	Amanda IV West	90 MEUR	Täysin sijoitettu
Rahastojen rahasto - Pohjois-Amerikka			
2023	eQ PE XV US	283 MUSD	Sijoittaa
2021	eQ PE XIII US	318 MUSD	Täysin sijoitettu
2019	eQ PE XI US	217 MUSD	Täysin sijoitettu
2017	eQ PE IX US	105 MUSD	Täysin sijoitettu
2015	eQ PE VII US	80 MUSD	Täysin sijoitettu
Rahastojen rahasto - Secondary			
2024	eQ PE SF V	50 MEUR	2. sulkeminen
2022	eQ PE SF IV	151 MEUR	Täysin sijoitettu
2020	eQ PE SF III	170 MEUR	Täysin sijoitettu
2018	eQ PE SF II	135 MEUR	Täysin sijoitettu
2017	eQ PE SF	124 MEUR	Täysin sijoitettu
Rahastojen rahasto - Itä-Eurooppa			
2011	Amanda V East	50 MEUR	Täysin sijoitettu
2006	Amanda III Eastern PE	110 MEUR	Täysin sijoitettu
Rahastojen rahasto - Venture Capital			
2023	eQ VC II	20 MUSD	1. sulkeminen
2021	eQ VC	77 MUSD	Täysin sijoitettu
Private Credit			
2020	eQ Private Credit III	54 MEUR	Täysin sijoitettu
2019	eQ Private Credit II	74 MEUR	Täysin sijoitettu
2017	eQ Private Credit	92 MEUR	Täysin sijoitettu

Rahastojen varainkeruu vuosittain, MEUR





Corporate Finance

Corporate Finance – Viimeisimpiä transaktioita



Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt




 invested EUR 45 million for a 21.43% stake in



 ESL Shipping

 a subsidiary of




 Advisor to Aspo

February 2024



 voluntary public cash tender offer for all shares



 EUR 868 million

 Fairness Opinion to Musti Group's Board of Directors

November 2023

Fennogens Investments S.A. and Corbis S.A.

 sold their ownership in



 to



 Advisor to the Sellers

October 2023



 mandatory public cash tender offer for all shares



 EUR 749 million

 Advisor to the Buyer

July 2023



 voluntary public cash tender offer for all shares



 EUR 1,875 million

 Advisor to the Buyer

Cancelled



 acquired




 from



 Advisor to the Buyer

September 2022


Kiinteistöjärjestelyt



 sold

 Retail park Bredis

 to



 Advisor to the Seller


March 2024



 sold

 an office property

 to



 Advisor to the Seller

August 2023



 sold


 a fire station portfolio

 for EUR 31 million to



 Advisor to the Seller


December 2022



 sold

 a hospital property

 to



 Advisor to the Seller

October 2022



 sold

 an office property in Helsinki

 to



 Advisor to the Seller

July 2022






 formed a

 Joint Venture to develop the Keilaniemi area

 Advisor to the Parties

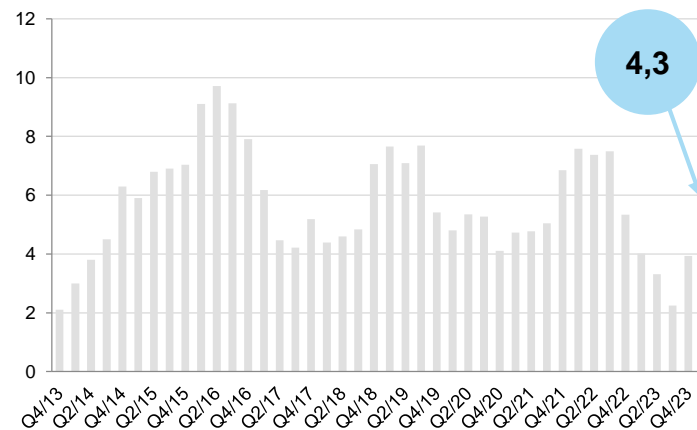
June 2022

Corporate Finance – Avainluvut

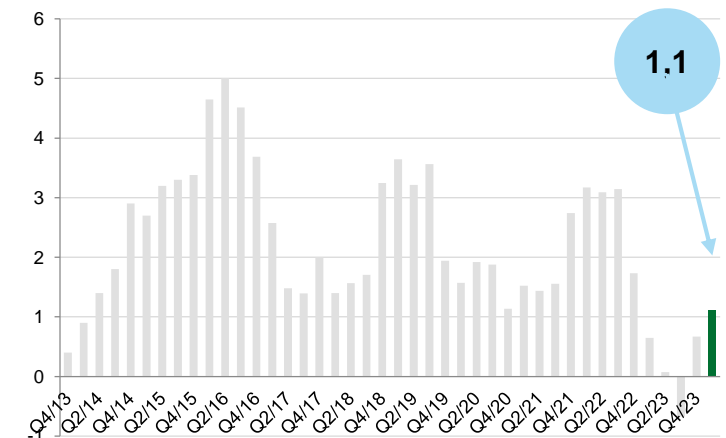


MEUR	1-3/24	1-3/23	Muutos	1-12/23
NETTOLIIKEVAIHTO	0,8	0,5	79%	3,9
Henkilöstökulut	-0,5	-0,6	-15 %	-2,6
Muut hallintokulut	-0,1	-0,1	-1 %	-0,3
Poistot	-0,0	-0,0	-5 %	-0,2
Liiketoiminnan muut kulut	-0,0	-0,0	17 %	-0,1
LIIKEVOITTO	0,1	-0,4	119%	0,7
Kulu/tuotto-suhde, %	91,1	183,7	-50 %	83,0

Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR



Liikevoiton kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk, MEUR



Sijoitukset

Sijoitukset – Avainluvut

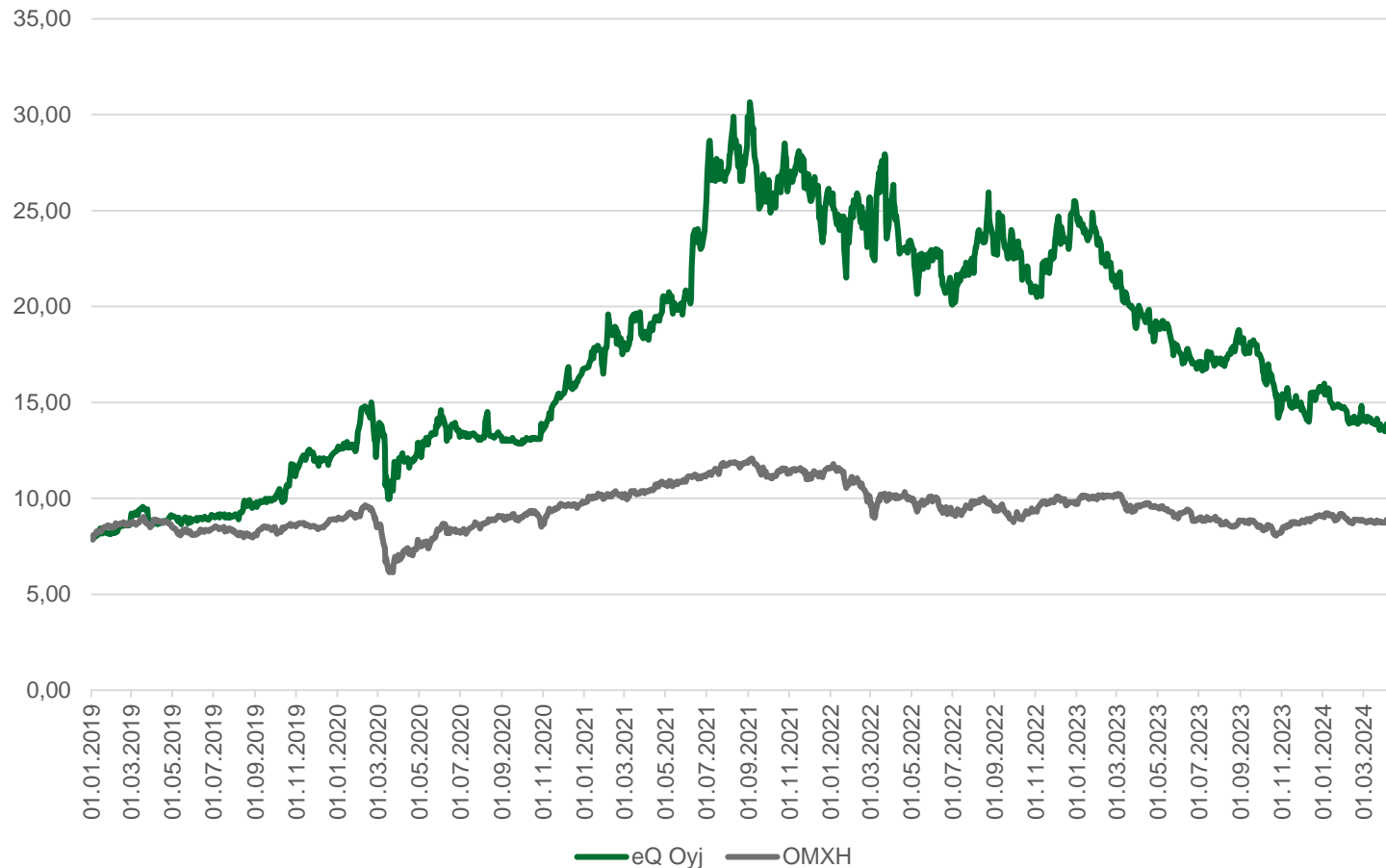


MEUR	1-3/24	1-3/23	1-12/23
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	0,2	0,4	1,4
Voitonjako	0,0	0,3	0,8
Pääomakutsut	0,1	0,4	-2,3
Nettokassavirta	0,1	0,3	-0,2
Markkina-arvo	16,7	16,5	16,6
Jäljellä olevat sitoumukset	8,1	8,0	7,2
Tuloslaskelma			
Voitonjako	0,0	0,3	0,8
Tulosvaikutteiset arvomuutokset	0,2	-0,3	-1,2
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,0	-0,0	-0,2
Sijoitukset-segmentin tulos	0,2	-0,1	-0,6

- eQ Oyj teki katsauskauden aikana 1,0 MEUR sijoitussitoumuksen eQ PE XVI North -rahastoon.

Osaketietoa, näkymät ja yhteenveto

Osakekurssikehitys ja markkina-arvo



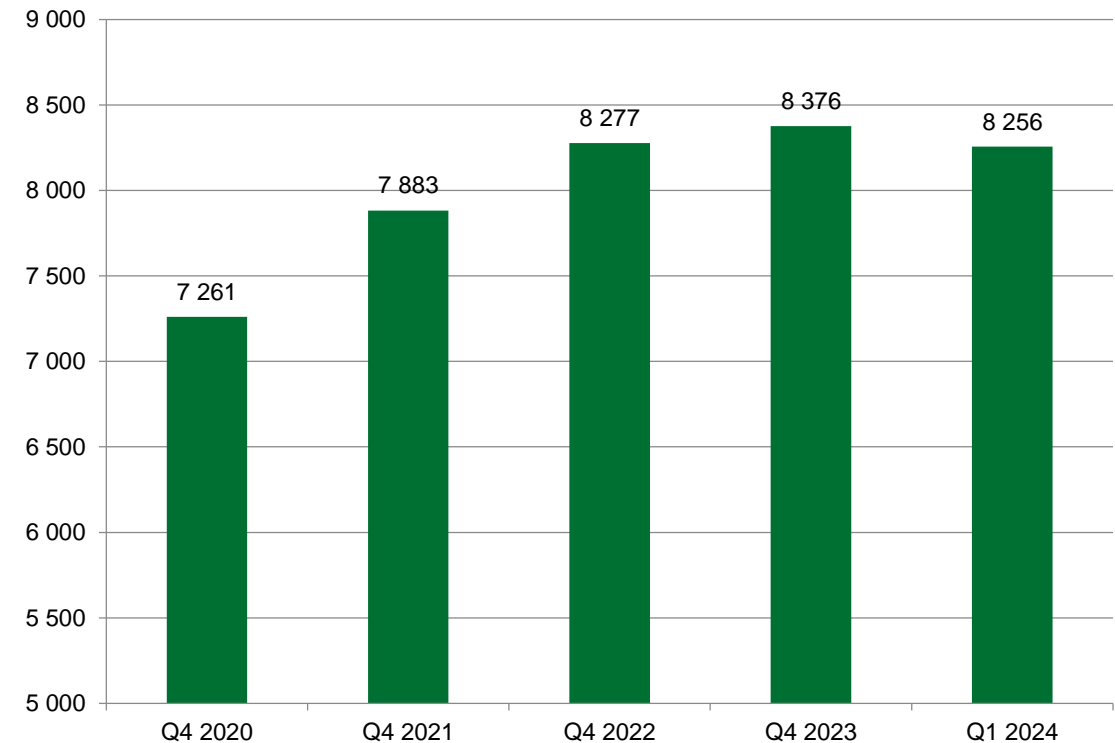
- eQ Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.3.2024 oli 13,70 euroa (15,58 euroa 31.12.2023). Yhtiön markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 564,8 miljoonaa euroa (634,8 MEUR).
- Osakkeita vaihdettiin katsauskaudella Nasdaq Helsingissä yhteensä 269 931 kappaletta (473 164 kappaletta 1.1.-31.3.2023). Euromääräisesti vaihto oli 3,9 miljoonaa euroa (10,5 MEUR).

Osakkeenomistajat 31.3.2024



	Osakkeet	Osuus osakkeista, %	
1	Fennogens Investments S.A.	8 087 605	19,62
2	Rettig Group Oy Ab	6 331 706	15,36
3	Chilla Capital S.A.	6 215 904	15,08
4	Teamet Oy	4 250 000	10,31
5	Oy Cevante Ab	1 419 063	3,44
6	Fazer Jan	1 314 185	3,19
7	Procurator Oy	793 892	1,93
8	Lavventura Oy	700 000	1,70
9	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	697 500	1,69
10	Linnalex Ab	631 652	1,53
	10 suurinta omistajaa yhteensä	30 441 507	73,84
	Hallintarekisteröityjä	369 075	0,90
	Muut osakkeet	10 414 116	25,26
	Yhteensä	41 224 698	100,00

Osakkeenomistajien lukumäärä



Näkymät (ennallaan)



Varainhoitomarkkina Suomessa on kasvanut vahvasti ja eQ:n kasvu on ollut markkinakasvua nopeampaa. Arvioimme, että varainhoitomarkkinan ja eQ:n pitkän tähtäimen kasvunäkymät Suomessa ovat edelleen hyvät.

eQ:n kiinteistörahastojen osalta vuosi 2023 oli vaikea korkotason voimakkaasta noususta johtuvan kiinteistöjen tuottovaateiden nousun seurauksena. Tuottovaateiden noustessa kiinteistöjen arvot laskivat selvästi. Lisäksi rahastojen nettomerkinnot olivat negatiivisia. Kiinteistörahoituksen rajoitettu saatavuus vaikutti myös siihen, että kiinteistötransaktioaktiiviteetti laski merkittävästi. Kiinteistörahastojen osalta odotamme, että vuosi 2024 on vielä haastava, vaikka pidemmän tähtäimen kasvunäkymät ovat hyvät. eQ:n Private Equity tuotteiden myynti on jatkunut vahvana ja suomalaisten varainhoitoasiakkaiden halu kasvattaa Private Equity -allokaatioita salkuissaan tulee jatkossakin tukemaan eQ:n Private Equity -tuotteiden kasvua. Lisäksi ennakoimme erityisesti vuodesta 2025 eteenpäin tuottosidonnaisten palkkioiden kasvua, johtuen usean Private Equity -tuotteen siirtymisestä tuottosidonnaiseen palkkiovaiheeseen. eQ:n kilpailuasema perinteisen varainhoidon tuotteissa ja täyden valtakirjan varainhoidossa on erinomaisten sijoitustuottojen takia hyvä. Näemme perinteisellä varainhoidolla hyvät mahdollisuudet kasvaa tulevina vuosina, kuitenkin huomioiden sille luonteenomaisen lyhyen tähtäimen vaihtelun markkinaolosuhteiden mukaan.

Yhteenveto



MEUR	1-3/24	1-3/23	Muutos	1-12/23
Nettoliikevaihto	16,5	17,7	-7 %	70,9
Liikevoitto	8,8	10,0	-12 %	39,7
Tulos	7,0	7,9	-12 %	31,5
Tulos / osake, EUR	0,17	0,20	-12 %	0,78
Kulu/tuotto-suhde, %	46,6	43,6	7 %	43,8
Likvidit varat	34,9	51,6	-32 %	33,4
PE- ja kiinteistörahastosijoitukset	16,7	16,5	1 %	16,6



eQ Oyj:n puolivuositiedot 2024 julkaistaan tiistaina 6.8.2024