

Toimitusjohtajan katsaus

eQ Oyj yhtiökokous 21.3.2024

eQ-konserni – Avainluvut 2023

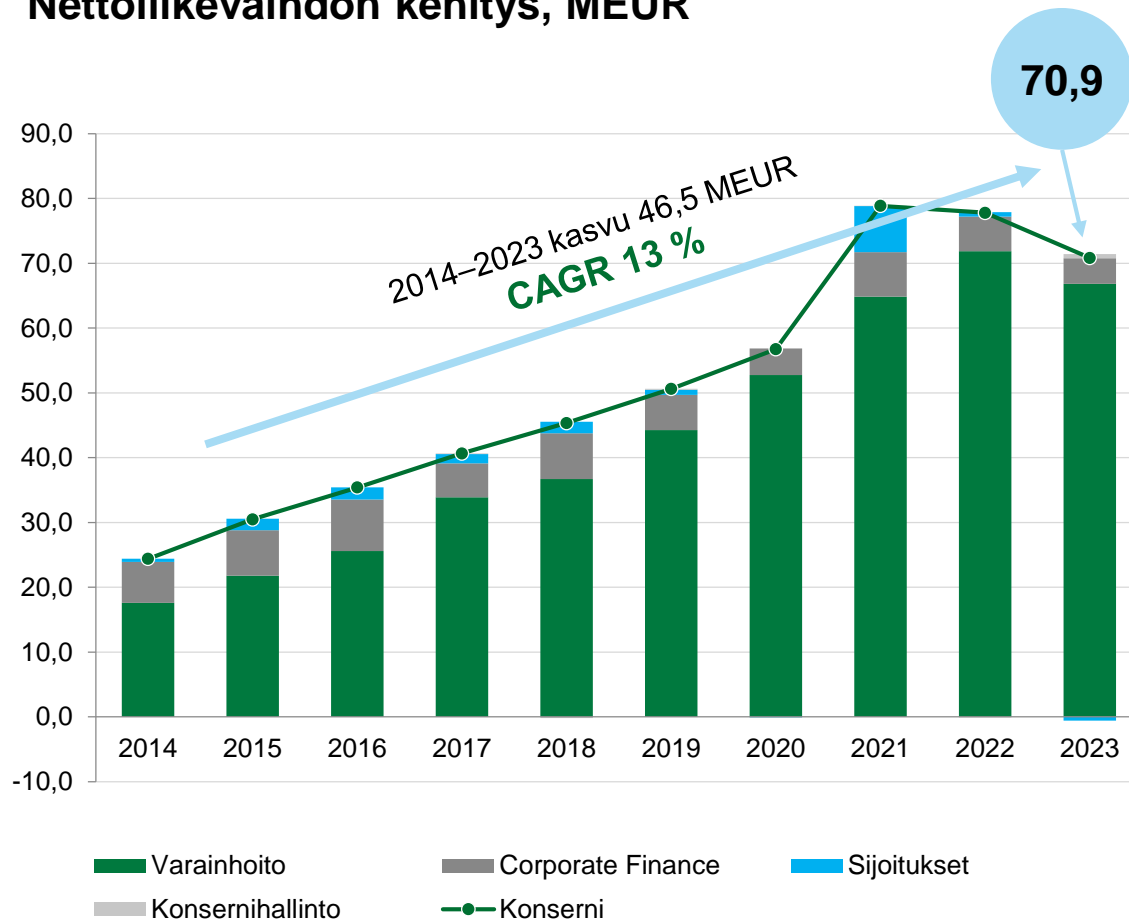


Nettolikevaihto 70,9 MEUR (77,8 MEUR 2022)	Liikevoitto 39,7 MEUR (45,7 MEUR)	Tulos / osake 0,78 EUR (0,91)	Kulu/tuotto-suhde 43,8 % (41,1 %)	Aum 10,0 MRD. EUR (9,7 MRD. EUR)
Osinko / osake 0,80 EUR (1,00 EUR)	Markkina-arvo 635 MEUR (1 029 MEUR)	Omistajien lkm 8 376 (8 277)	Henkilöstömäärä 101 (94)	Aum, sisältäen raportointipalvelut 12,9 MRD. EUR (12,6 MRD. EUR)

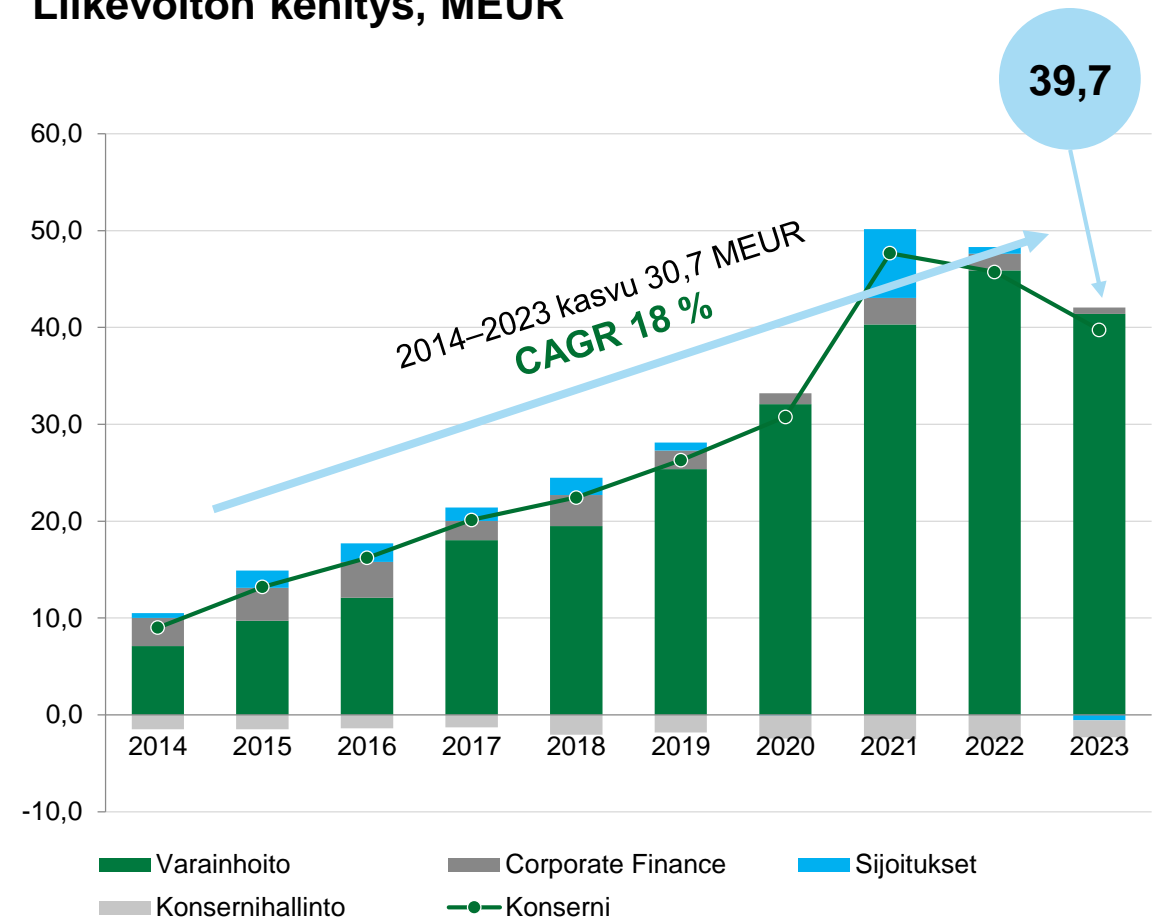
eQ-konserni – Tuloskehitys vuosittain



Nettoliikevaihdon kehitys, MEUR



Liikevoiton kehitys, MEUR



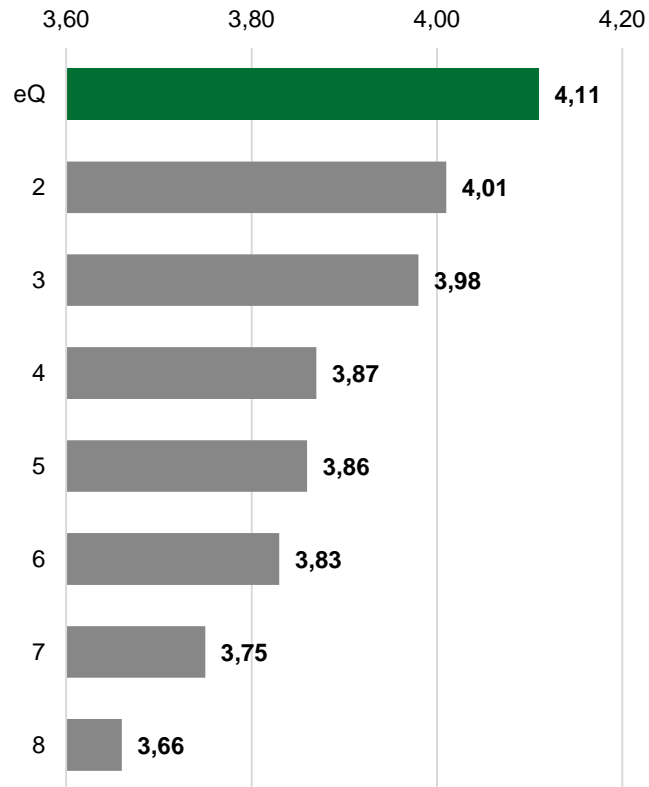


Varainhoito

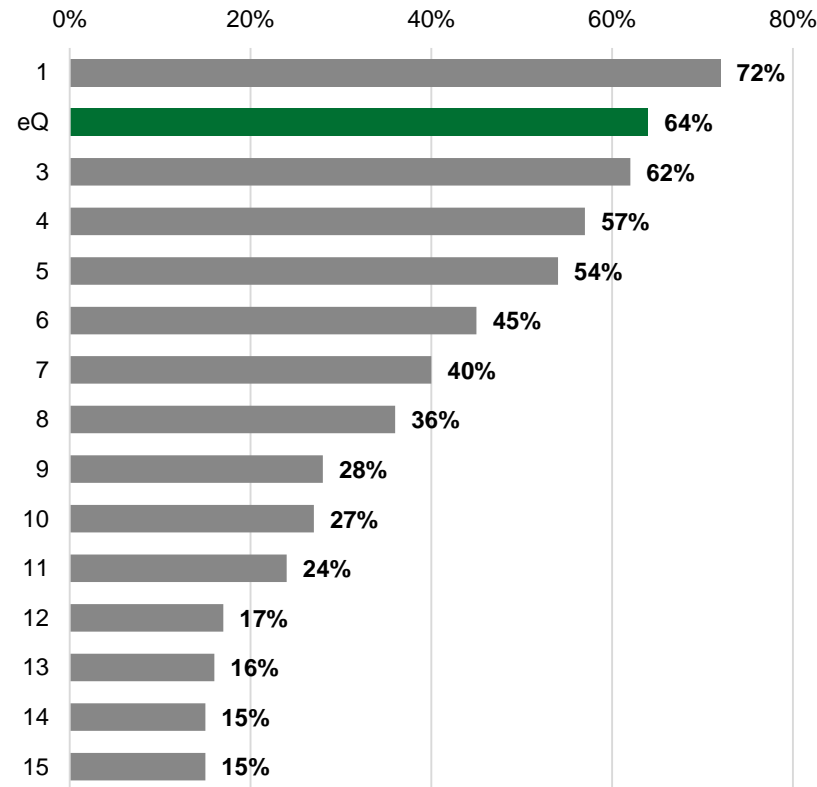
SFR-tutkimus 2023



Varainhoidon laatuarvioinnit (1-5)



Käytetyimmät instituutiovarainhoitajat



SFR 2023: eQ Varainhoito sai ykkössijan peräti 7/9 kategoriassa:

1. 3 vuoden sijoitustuotto
2. 12 kk sijoitustuotto
3. Asiakaspalvelu
4. Sijoitusprosessin selkeys
5. Resurssit ja organisaation vakaus
6. Kyky ottaa markkinanäkemystä
7. Raportointi



AWARDS 2023

Institutional Investment Services

eQ Asset Management Ltd.

PLATINUM AWARD

Asset Managers: Large

SFR Scandinavian Financial Research

Nov 3, 2023

eQ:n vastuullisuus ja kestävyys



eQ-konsernin vastuullisuus ja kestävyys

- eQ Oyj mukana Nasdaqin OMX Sustainability Finland -indeksissä (40 kotimaista yhtiötä)
- eQ Oyj:lle myönnetty kansainvälinen ISS ESG Prime -vastuullisuusluokitus
- eQ-konsernin laaja vastuullisuusraportti julkaistu osana vuosikertomusta

Vastuullinen ja kestävä sijoittaminen eQ Varainhoidossa – Erinomaiset tulokset PRI-raportoinnissa

- YK:n PRI:n allekirjoittaja vuodesta 2010
- Menestys mediaania paremmin kaikissa raportoiduissa osa-alueissa
- Korkein tähtiluokitus kiinteistösijoituksille, listatuille osakkeille ja yrityslainoille

Raportoidut osa-alueet 2023	Pisteet (max. 100 %)	Tähtiluokitus*	Vastaajien mediaani %	Vastaajien mediaani tähtiluokitus
Sijoittamisen ja ohjaamisen politiikka	80 %	★★★★☆	59 %	★★★★☆☆
Listatut osakkeet - aktiiviset	95 %	★★★★★	71 %	★★★★☆☆
Yrityslainat	96 %	★★★★★	68 %	★★★★☆☆
Kiinteistösijoitukset	94 %	★★★★★	62 %	★★★★☆☆
Pääomasijoitukset (rahastojen rahastot)	88 %	★★★★☆	60 %	★★★★☆☆
PRI:lle raportoitavan tiedon läpikäynti	100 %	★★★★★	80 %	★★★★☆☆

* PRI:n arvosana-asteikko perustuu tähtiluokitukseen (1 tähti "heikko" -> 5 tähteä "paras").

Varainhoito – Perinteiset sijoitusrahastot



Bruttotuotot 31.12.2023 Rahasto	12 kuukautta			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	3,50 %			1,09 %			0,61 %			
eQ Vaihtuva Korko 1 K	5,80 %	3,03 %	2,77 %	1,56 %	0,70 %	0,86 %	1,33 %	0,27 %	1,06 %	ei ratingia
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	6,49 %	6,71 %	-0,22 %	-4,48 %	-5,54 %	1,06 %	-1,10 %	-1,13 %	0,02 %	☆☆☆☆☆
eQ Euro Investment Grade 1 K	9,94 %	8,01 %	1,93 %	-2,73 %	-2,74 %	0,01 %	0,35 %	0,07 %	0,28 %	☆☆☆☆☆
eQ High Yield 1 K	13,52 %	12,11 %	1,41 %	1,08 %	0,72 %	0,36 %	3,11 %	3,08 %	0,03 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	5,35 %	5,39 %	-0,04 %	-2,05 %	-4,89 %	2,84 %	1,71 %	-0,14 %	1,85 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	10,89 %			4,02 %			4,41 %			☆☆☆☆☆
Osakerahastot										
eQ Suomi 1 K	5,18 %	-0,61 %	5,79 %	5,46 %	2,84 %	2,62 %	13,43 %	8,66 %	4,77 %	☆☆☆☆☆
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	13,90 %	10,25 %	3,65 %	-2,72 %	-0,38 %	-2,33 %	15,00 %	9,30 %	5,70 %	☆☆☆☆☆
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	19,44 %	12,74 %	6,70 %	0,44 %	2,66 %	-2,22 %	8,71 %	8,26 %	0,45 %	☆☆☆☆☆
eQ Eurooppa Osinko 1 K	20,58 %	15,83 %	4,75 %	11,64 %	9,47 %	2,17 %	13,34 %	9,84 %	3,51 %	☆☆☆☆☆
eQ Frontier Osake 1 K	9,71 %	7,85 %	1,86 %	9,31 %	2,93 %	6,38 %	6,81 %	4,04 %	2,76 %	☆☆☆☆☆
eQ Sininen Planeetta 1 K	12,98 %	19,60 %	-6,62 %	6,21 %	10,99 %	-4,78 %	13,81 %	13,58 %	0,23 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	16,59 %	6,11 %	10,48 %	5,54 %	-1,79 %	7,33 %	9,15 %	4,40 %	4,75 %	☆☆☆☆☆
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	19,51 %	19,72 %	-0,21 %	6,82 %	10,14 %	-3,32 %	9,97 %	10,67 %	-0,71 %	☆☆☆☆☆
eQ Maailma 1 K	16,08 %			7,03 %			9,75 %			☆☆☆☆☆
Yhdistelmärahastot										
eQ Mandaatti 1 K	11,90 %			3,20 %			5,76 %			☆☆☆☆☆
Keskiarvo	9,24 %	7,04 %	1,79 %	2,95 %	1,39 %	0,61 %	6,72 %	3,94 %	1,37 %	☆☆☆☆☆
Rahastot, jotka ylittäneet vertailuindeksin			69 %			69 %			92 %	(3,3 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: 1 825 MEUR
- Oma pääoma: 1 198 MEUR
- 1-12/2023 nettomerkinnot: -119 MEUR
- Tuotto 1-12/2023: -13,8 %
- Tuotto perustamisesta: 6,7 % p.a.

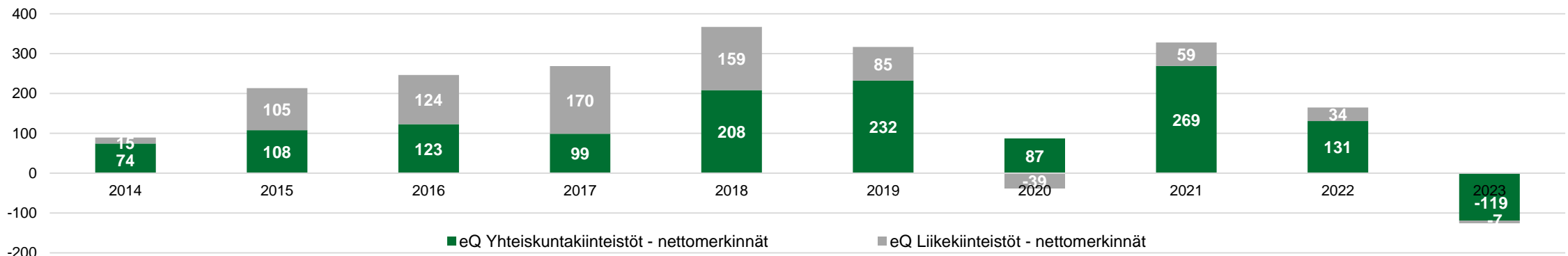
eQ Liikekiinteistöt

- Avoin rahasto – sijoittaa moderneihin toimitilakiinteistöihin
- Keskimaturiteetti noin 6 vuotta, vajaakäyttö 9 %, nettovuokratuotto 6,3 %
- Sijoitettu pääoma: 1 210 MEUR
- Oma pääoma: 651 MEUR
- 1-12/2023 nettomerkinnot: -7 MEUR, siirrettyjä 31.12.2023 lunastuksia 50 MEUR
- Tuotto 1-12/2023: -12,7 %
- Tuotto perustamisesta: 5,7 % 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

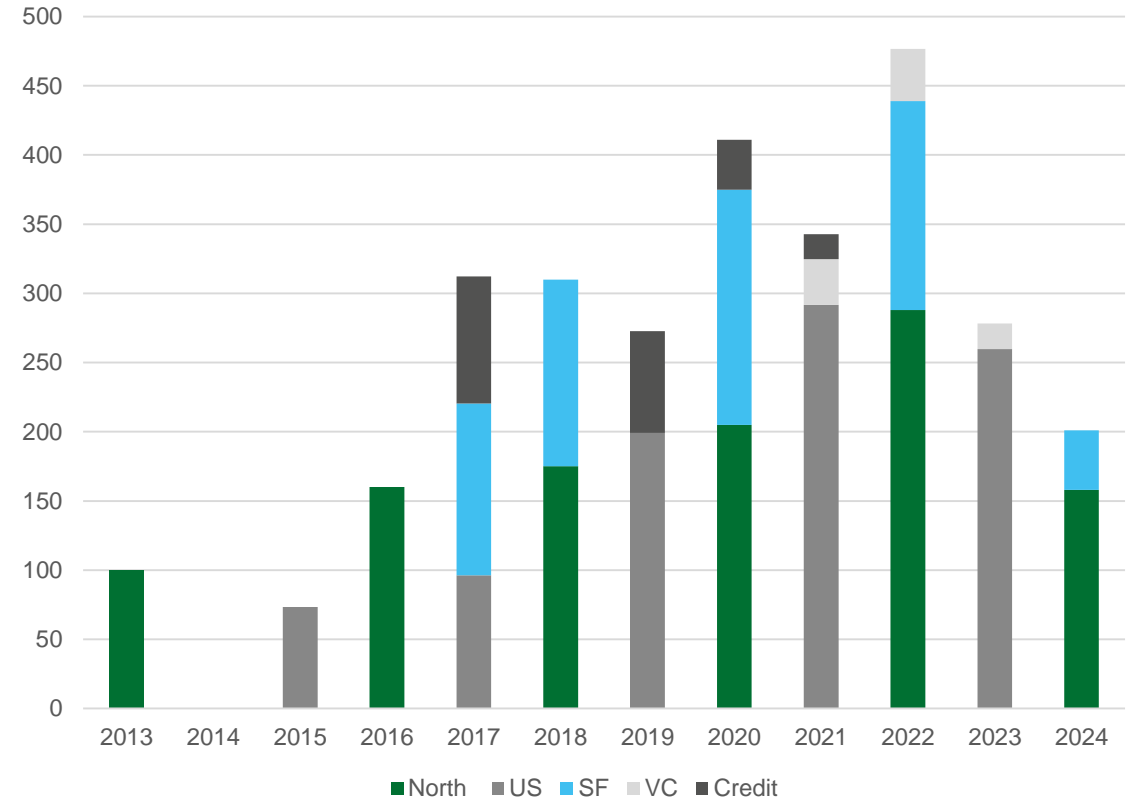


Varainhoito – Private Equity



Vuosi	Rahasto	Koko	Vaihe
Rahastojen rahasto - Pohjois-Eurooppa			
2024	eQ PE XVI North	158 MEUR	1. 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	43 MEUR	1. 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



- 2024 ensimmäinen sulkeminen eQ PE XVI North- ja eQ PE SF V -rahastoissa, varainkeruu jatkuu

PE-rahastojen tulevat tuottopalkkiot 31.12.2023



Rahasto	Rahaston koko	Perustamis- vuosi	Aitakorko	Tuotto- sidonnainen palkkio	eQ:n osuus tuottosid. palkkiosta	Tuottokerron tällä hetkellä	Ennustettu tuottokerron	Arvio aitakoron kassavirrallisesta saavuttamisesta	Arvioitu voitontasauksen määrä yht. MEUR	Arvioitu tuleva tuottosidonnaisen määrä yht. MEUR	Rahaston arvoon tällä hetkellä jaksotettu tuottosidonnaisen määrä MEUR ¹⁾
Amanda III	110 MEUR	2006	6,0 %	10,0 %	100 %	1,1x	1,1x	Ei saavuta	n/a	n/a	n/a
Amanda IV	90 MEUR	2007	8,0 %	7,5 %	100 %	1,5x	1,5x	Saavuttanut	n/a	0,0	0,0
Amanda V	50 MEUR	2011	6,0 %	10,0 %	100 %	1,3x	1,4x	Ei saavuta	n/a	n/a	n/a
eQ PE VI	100 MEUR	2013	7,0 %	7,5 %	100 %	1,4x	1,7x	2025	2,2	6,4	3,7
eQ PE VII	80 MUSD	2015	7,0 %	7,5 %	45 %	1,7x	2,0x	2025	0,9	3,0	1,9
eQ PE VIII	160 MEUR	2016	7,0 %	7,5 %	100 %	1,6x	1,9x	2025	3,0	12,8	7,1
eQ PE IX	105 MUSD	2017	7,0 %	7,5 %	45 %	1,6x	2,1x	2026	0,9	4,2	2,1
eQ PE X	175 MEUR	2018	7,0 %	7,5 %	100 %	1,3x	1,9x	2027	3,7	13,7	3,3
eQ PE XI	217 MUSD	2019	7,0 %	7,5 %	45 %	1,2x	2,1x	2027	1,7	8,4	1,4
eQ PE XII	205 MEUR	2020	7,0 %	7,5 %	100 %	1,2x	1,8x	2028 jälkeen	n/a	14,1	2,0
eQ PE XIII	318 MUSD	2021	7,0 %	7,5 %	45 %	1,0x	1,8x	2028 jälkeen	n/a	9,1	n/a
eQ PE XIV	288 MEUR	2022	7,0 %	7,5 %	100 %	n/a	1,8x	2028 jälkeen	n/a	18,7	0,1
eQ PE XV	283 MUSD	2023	7,0 %	7,5 %	45 %	n/a	1,8x	2028 jälkeen	n/a	7,7	n/a
eQ PE SF II	135 MEUR ²⁾	2018	10,0 %	10,0 %	100 %	1,3x	1,4x	2026	1,8	1,8	n/a
eQ PE SF III	170 MEUR ³⁾	2020	10,0 %	10,0 %	100 %	1,4x	1,8x	2026	2,4	9,2	3,6
eQ PE SF IV	151 MEUR ⁴⁾	2022	10,0 %	10,0 %	100 %	n/a	1,4x	2028 jälkeen	n/a	3,2	0,8
PE-ohjelmat	198 MEUR	2013-16	8%/12%	7,5%/12%	100 %	n/a	n/a	2025-2027	9,2	25,7	12,4
eQ VC	77 MUSD	2021	7,0 %	7,5 %	45 %	n/a	2,3x	2028 jälkeen	n/a	3,5	n/a
Yhteensä									26,0	141,5 (130,1 ed. vuosi)	38,4
josta voitontasausjaksotuksen piirissä olevat									26,0	85,3	35,5
kumulatiivisesti 31.12.2023 mennessä jaksotettu voitontasauksen määrä									11,8		
arvioitu voitontasausjaksotus vuodelle 2024									5,4		

eQ:n esittämät tuottoennusteet perustuvat kohderahastojen hallinnointiyhtiöiltä saatuihin arvioihin niiden rahastojen osalta, jotka ovat täyteen sijoitettuja ja joiden kohderahastojen sijoituskautet ovat päättäneet. Muutoin ennusteet perustuvat eQ:n omaan arviointimalliin.

1) Tuottosidonnaisen palkkion määrä, jonka eQ saisi mikäli rahastojen sijoitukset myytäisi nykyiseen markkina-arvoon.

2) Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 75 MEUR.

3) Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 104 MEUR.

4) Tuottosidonnaisen palkkion piirissä olevaa pääomaa 71 MEUR.

Varainhoito – Tuloslaskelma

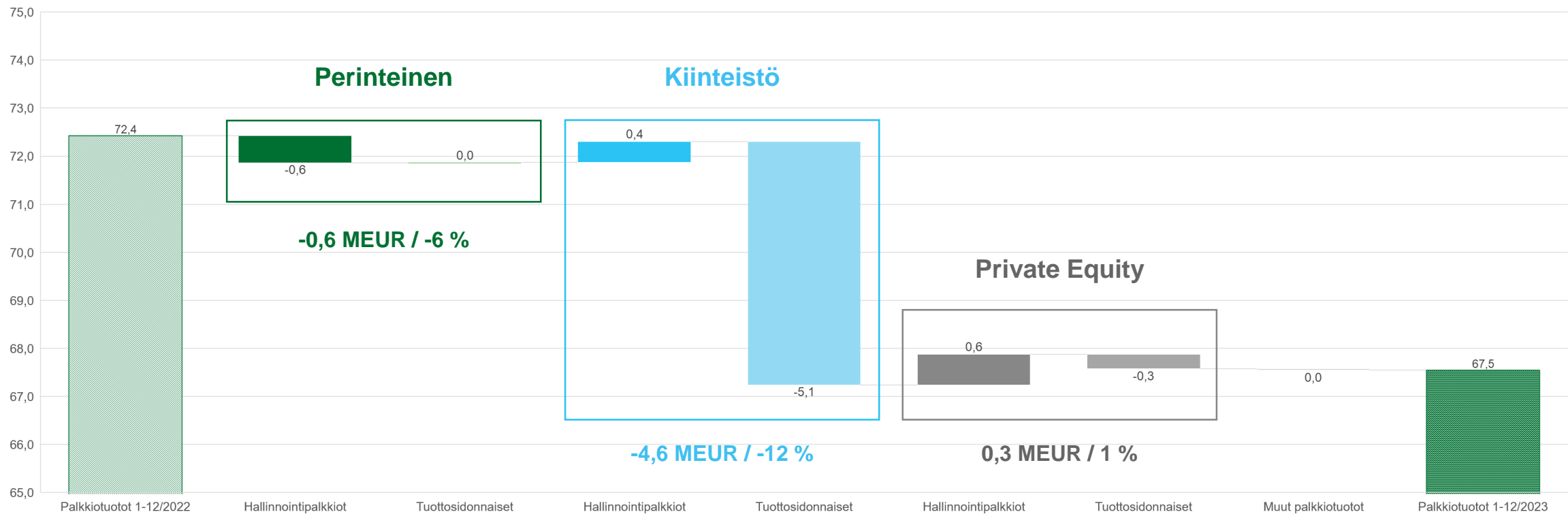


MEUR	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
NETTOLIIKEVAIHTO	66,9	71,8	-7 %
Henkilöstökulut	-21,1	-22,0	-4 %
Muut hallintokulut	-1,9	-1,8	6 %
Poistot	-1,0	-0,9	13 %
Liiketoiminnan muut kulut	-1,4	-1,2	20 %
LIIKEVOITTO	41,4	45,9	-10 %
Kulu/tuotto-suhde, %	37,9	36,0	5 %

Varainhoito – Palkkiotuottojen muutos 2023



Varainhoidon palkkiotuotot – muutos yhteensä -4,9 MEUR / -7 %

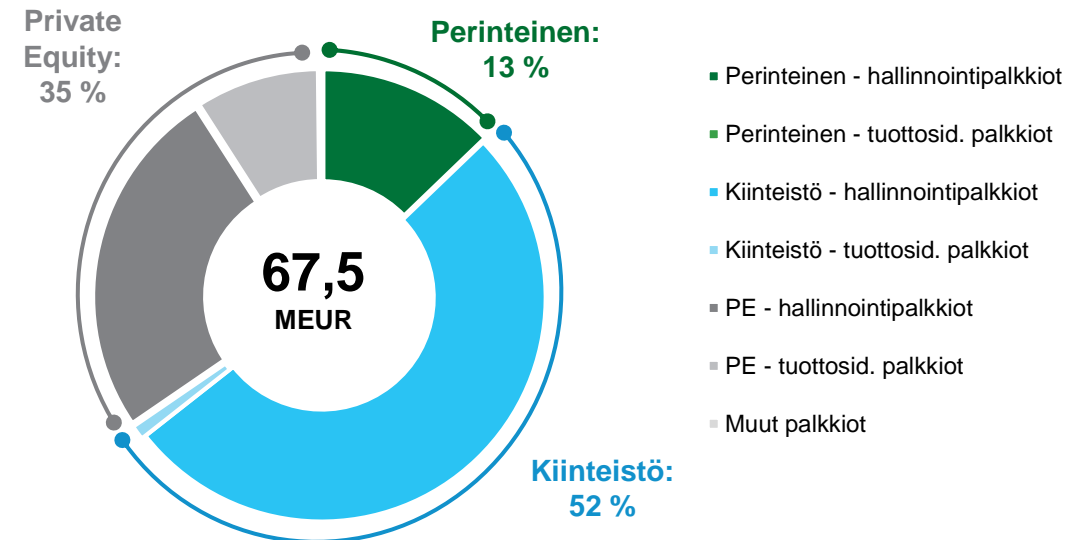


Varainhoito – Palkkiotuotot



MEUR	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Hallinnointipalkkiot			
Perinteinen varainhoito	8,8	9,4	-6 %
Kiinteistövarainhoito	35,6	35,1	1 %
Private Equity -varainhoito	17,6	16,9	4 %
Hallinnointipalkkiot yhteensä	62,0	61,5	1 %
Tuottosidonnaiset palkkiot			
Perinteinen varainhoito	0,0	0,0	281 %
Kiinteistövarainhoito	-0,7	4,3	-117 %
Private Equity -varainhoito	6,1	6,5	-5 %
Tuottosidonnaiset palkkiot yhteensä	5,4	10,8	-50 %
Muut palkkiotuotot	0,1	0,1	-18 %
Palkkiotuotot yhteensä	67,5	72,4	-7 %

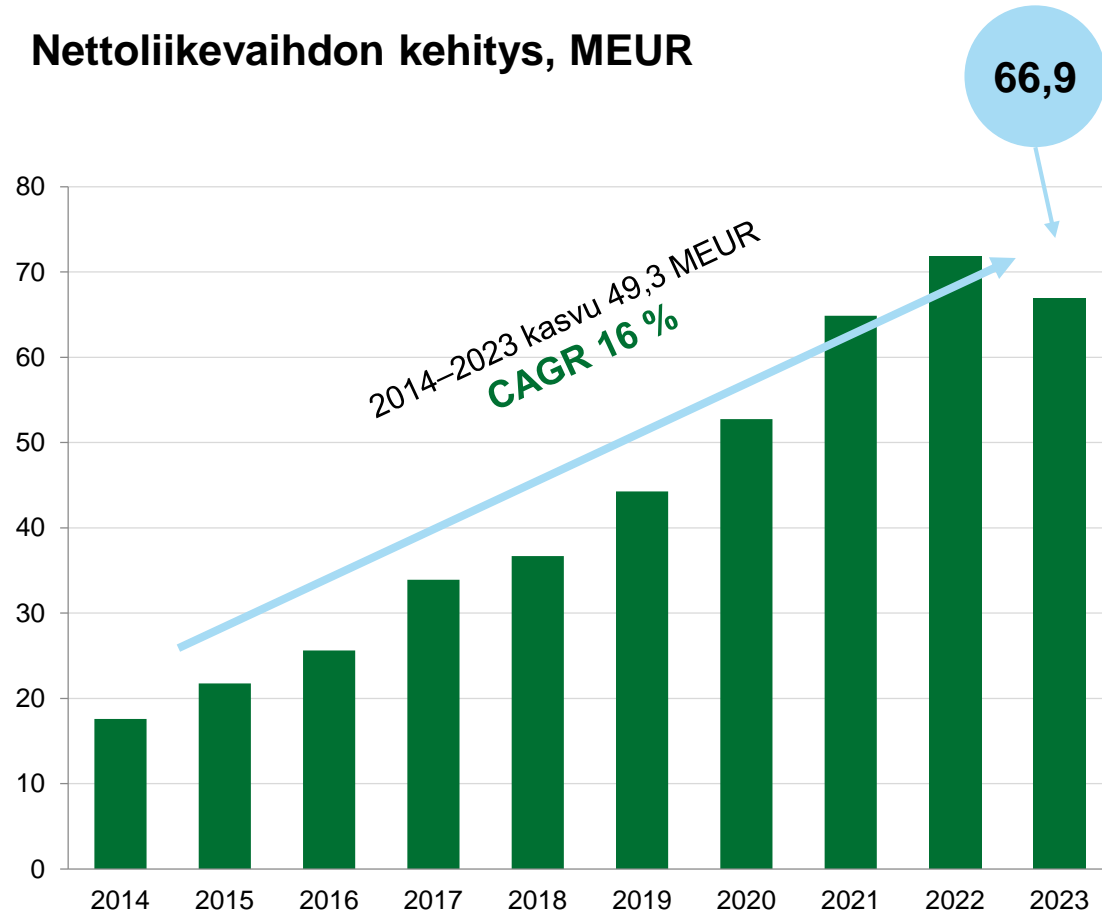
Palkkiotuottojen jakauma 1-12/2023



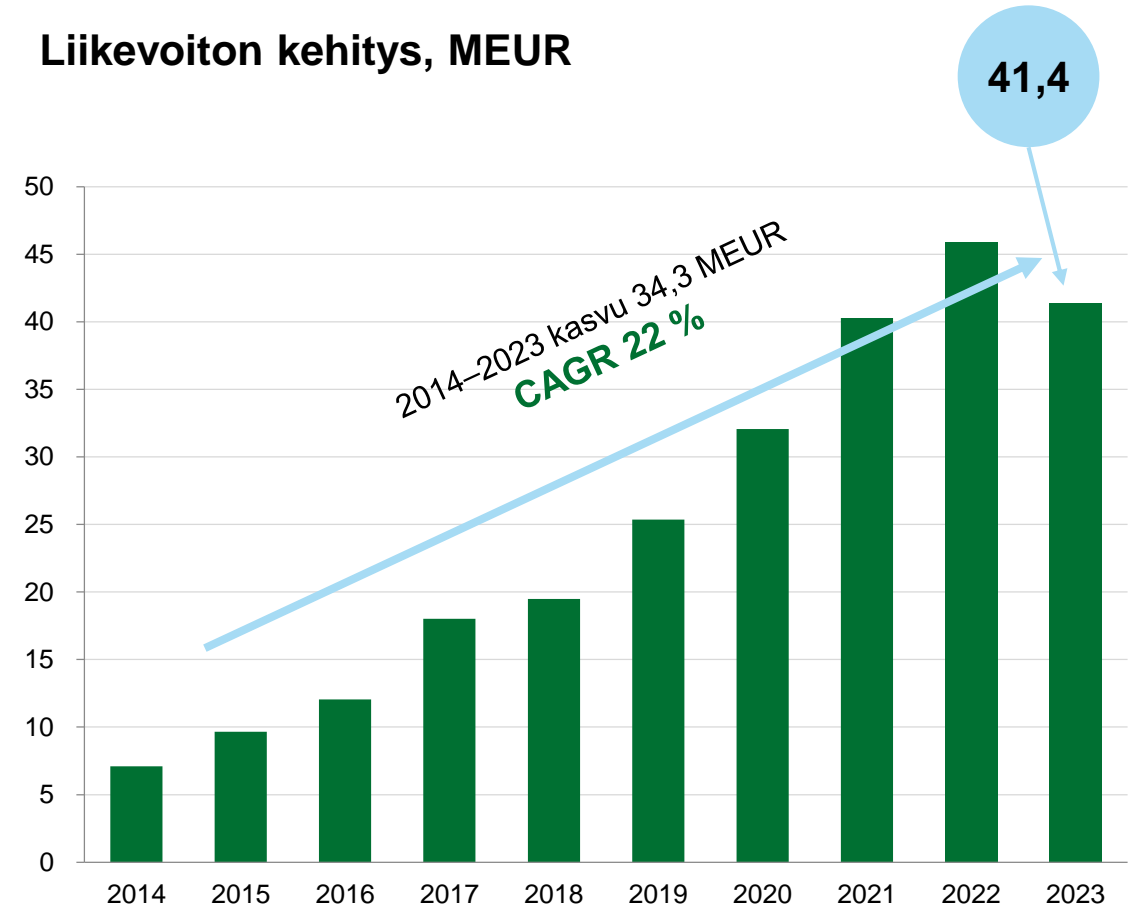
Varainhoito – Tuloskehitys vuosittain



Nettoliikevaihdon kehitys, MEUR



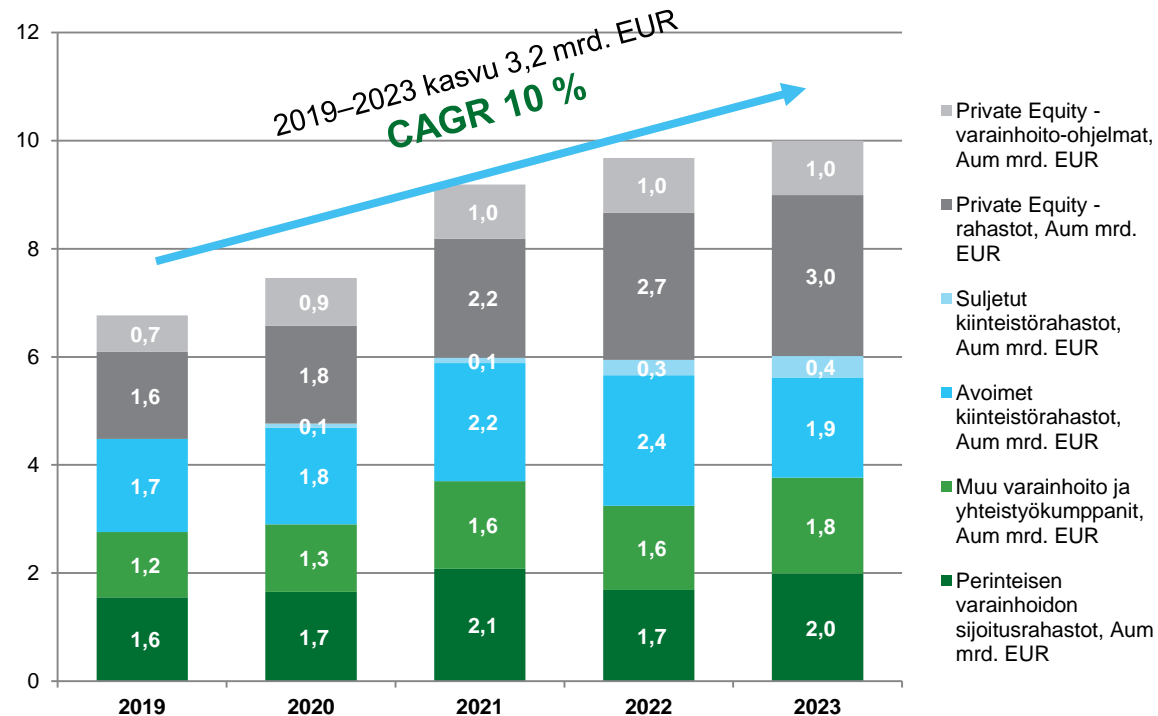
Liikevoiton kehitys, MEUR



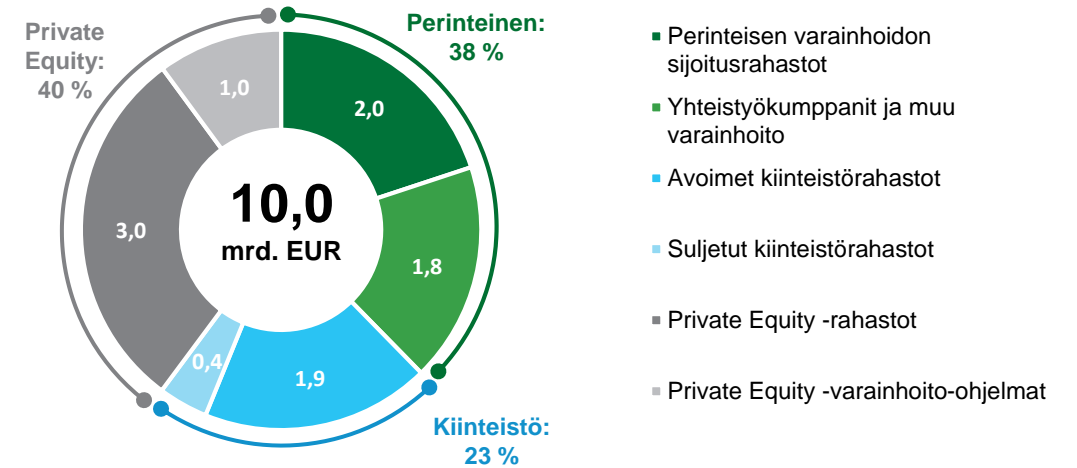
Hallinnoitavat varat



Vahvaa kasvua kaikilla sijoitusalueilla



Hallinnoitavien varojen jakauma 12/2023



Hallinnoitavat varat ilman PE-raportointipalveluja – 31.12.2023 eQ:lla oli 2,9 mrd. euroa PE-raportointipalveluissa hallinnoitavia varoja eli AUM yhteensä 12,9 miljardia.








Corporate Finance


Corporate Finance – Viimeisimpiä transaktioita




Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt



 Suomi Infra
invested € 30 million for a 15.38 % stake in
 ESL Shipping
a subsidiary of
 ASPO
Advisor to Aspo
Pending

 Sonae
voluntary public cash tender offer for all shares in
 Musti GROUP
€ 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
 Caverion
to
Crayfish BidCo Oy
Advisor to the Sellers
October 2023

OTAVA
mandatory public cash tender offer for all shares in
 ALMA
€ 749 million
Advisor to the Buyer
July 2023

 Oalixis
voluntary public cash tender offer for all shares in
 uponor
€ 1,875 million
Advisor to the Buyer
Cancelled

TRILL IMPACT
acquired
 RAKSYSTEMS
from
 MB FUNDS
Advisor to the Buyer
September 2022

Kiinteistöjärjestelyt

Schroders
sold
an office property
to
NIAM
Advisor to the Seller
August 2023

 ESPOO ESBO
sold
a fire station portfolio
for € 31 million to
 LÄHITAPIOLA
Advisor to the Seller
December 2022

Kymsote
KIINTEISTÖT
sold
a hospital property
to
HEMSÖ
Advisor to the Seller
October 2022

 CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE
sold
an office property in Helsinki
to
 TALLBERG
Advisor to the Seller
July 2022

ILMARINEN **YIT**
HGR
Property Partners
formed a
Joint Venture to develop the Keilaniemi area
Advisor to the Parties
June 2022

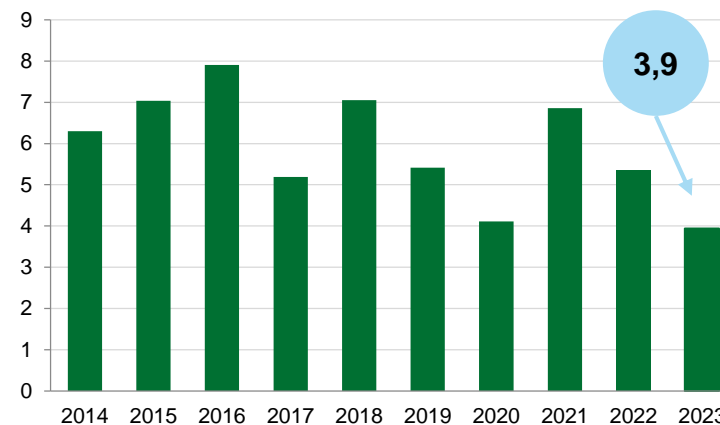
 ESPOO ESBO
sold
Espoo Hospital
for € 295 million to
LähiTapiola Yhteiskunta-kiinteistöt Suomi Ky
Advisor to the Seller
March 2022

Corporate Finance – Avainluvut

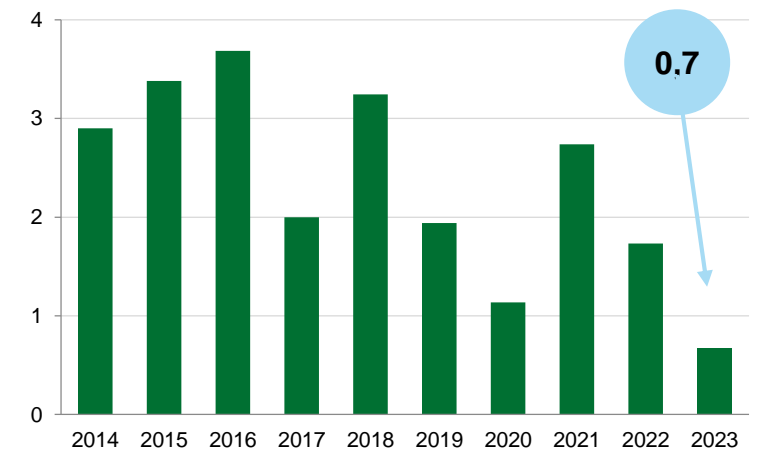


MEUR	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
NETTOLIIKEVAIHTO	3,9	5,4	-27 %
Henkilöstökulut	-2,6	-2,9	-11 %
Muut hallintokulut	-0,3	-0,4	-11 %
Poistot	-0,2	-0,2	-1 %
Liiketoiminnan muut kulut	-0,1	-0,1	-5 %
LIIKEVOITTO	0,7	1,7	-62 %
Kulu/tuotto-suhde, %	83,0	67,7	23 %

Nettoliikevaihdon kehitys, MEUR



Liikevoiton kehitys, MEUR



Sijoitukset

Sijoitukset – Avainluvut



MEUR	1-12/2023	1-12/2022
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	1,4	2,9
Voitonjako	0,8	2,0
Pääomakutsut	-2,3	-2,1
Nettokassavirta	-0,2	2,8
Markkina-arvo	16,6	16,8
Jäljellä olevat sitoumukset	7,2	7,5
Tuloslaskelma		
Voitonjako	0,8	2,0
Tulosvaikutteiset arvonmuutokset	-1,2	-1,2
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,2	-0,2
Sijoitukset-segmentin tulos	-0,6	0,7

- eQ Oyj teki vuoden 2023 aikana 1,0 MUSD sijoitussitoumuksen eQ PE XV US -rahastoon ja 1,0 MUSD sijoitussitoumuksen eQ VC II -rahastoon.



Konserni ja näkymät

eQ-konserni – Tuloslaskelma



MEUR	1-12/2023	1-12/2022	Muutos
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	70,8	77,1	-8 %
Rahoitusvarojen nettotuotot	-0,1	0,7	-107 %
Korkotuotot ja -kulut, netto	0,1	-0,1	258 %
NETTOLIIKEVAIHTO	70,9	77,8	-9 %
Henkilöstökulut	-25,4	-26,7	-5 %
Muut hallintokulut	-2,5	-2,5	2 %
Poistot	-1,3	-1,2	8 %
Liiketoiminnan muut kulut	-1,9	-1,7	14 %
LIIKEVOITTO	39,7	45,7	-13 %
Tuloverot	-8,2	-9,4	-13 %
TILIKAUDEN VOITTO	31,5	36,3	-13 %
Tulos / osake, EUR	0,78	0,91	-14 %

eQ-konserni – Tase



VARAT (MEUR)	12/2023		12/2022		VELAT JA OMA PÄÄOMA (MEUR)	12/2023		12/2022	
Käteiset varat	0,7	0,0			Muut velat	6,9	6,8		
Saamiset luottolaitoksilta	22,8	23,7			Siirtovelat ja saadut ennakot	12,9	16,6		
Rahoitusvarat					Vuokrasopimusvelat	5,0	5,6		
Rahoitusarvopaperit	10,6	20,1			Tuloverovelat	0,0	0,0		
Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset	16,6	16,8			VELAT YHTEENSÄ	24,8	29,1		
Aineettomat hyödykkeet	29,3	29,4							
Aineelliset hyödykkeet	4,6	5,8			Osakepääoma	11,4	11,4		
					Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	24,7	27,1		
Muut varat	15,7	14,4			Voittovarot	7,8	7,0		
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,4	0,4			Tilikauden voitto	31,5	36,3		
Tuloverosaamiset	0,1	0,1							
Laskennalliset verosaamiset	0,2	0,1			OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	75,4	81,8		
VARAT YHTEENSÄ	100,3	110,9			VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	100,3	110,9		

Likvidit varat

33,4

MEUR

Pääoma- ja kiinteistörahastosijoitukset

16,6

MEUR

Korolliset lainat

0,0

MEUR

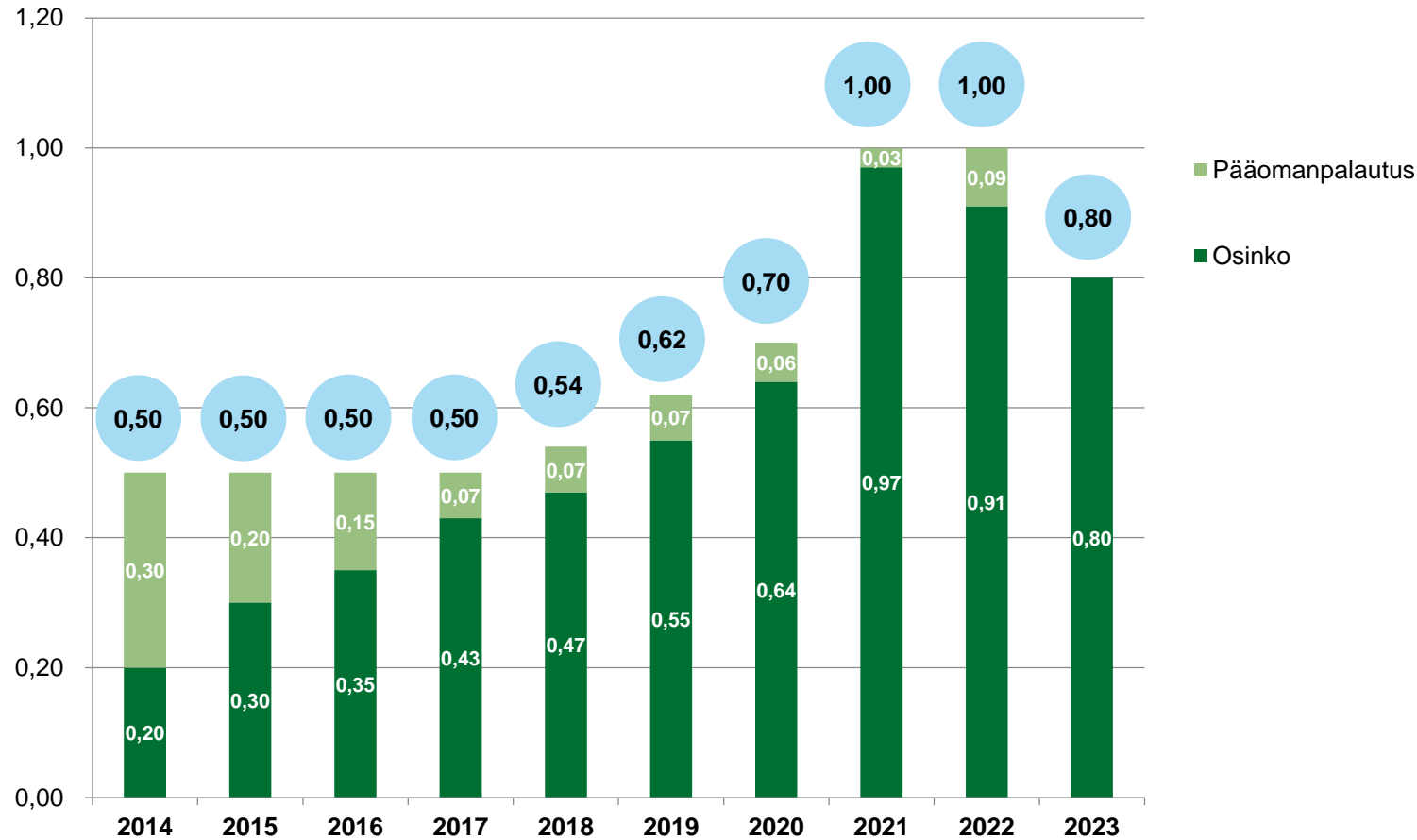
Omien varojen suhde vakavaraisuusvaatimukseen

252,8 %

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.

eQ on päivittänyt tiedonantopolitiikkaa ja jatkossa eQ ei lähtökohtaisesti anna tulosennustetta Varainhoito-segmentille, vaan kuvaa näkymiään yleisluonteisesti. Corporate Finance- ja Sijoitukset -segmenttien tulokset ovat paljolti riippuvaisia yhtiöstä riippumattomista tekijöistä, minkä takia näistä segmenteistä ei aiemminkaan ole annettu tulosennustetta.



- Vuodelta 2023 maksettava osinko ehdotetaan jaettavan kahdessa erässä.

Osingonjakopolitiikka:

eQ Oyj:n tavoitteena on jakaa tilikauden tulos osinkona. Osingon lisäksi eQ Oyj voi palauttaa omistajille pääomia sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta. Pääomanpalautusta voidaan maksaa konsernin saamasta kassavirrasta tilikauden tuloksen ylittävältä osalta.

Osingon ja mahdollisen pääomanpalautuksen jaossa huomioidaan kuitenkin maksukyky, viranomaisen asettamat pääomavaatimukset sekä liiketoiminnan kehitystarpeet.

Kysymyksiä ja vastauksia