

eQ Oyj – Q3 2015
5.11.2015



eQ-konserni – tuloslaskelma

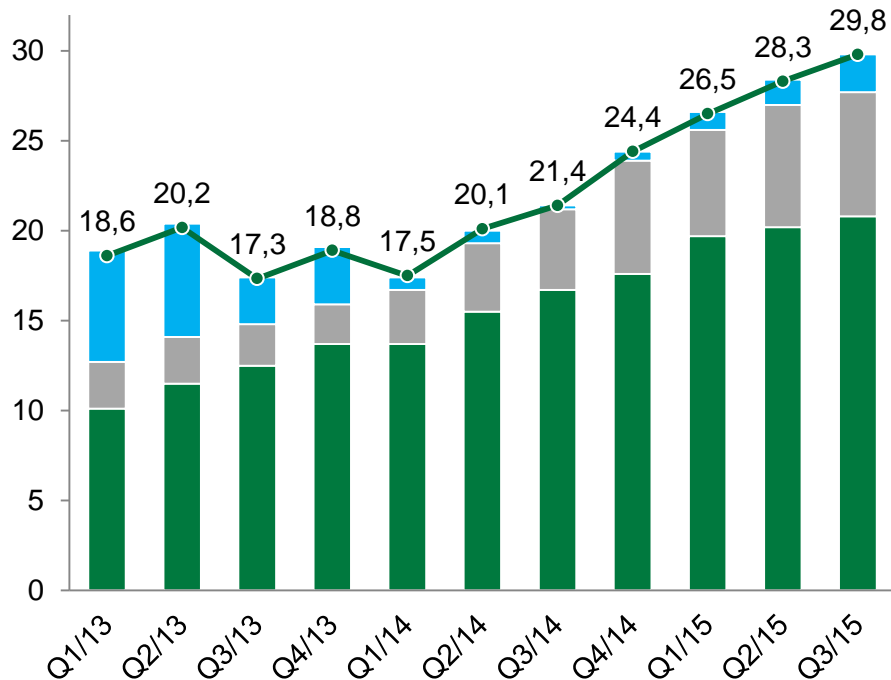


EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	Muutos %	1-12/2014
Nettolikevaihto	21,7	16,4	33%	24,4
Liikevoitto	9,5	5,6	68%	9,0
Tulos	7,5	4,4	70%	7,1
Tulos per osake (EUR)	0,21	0,12	75%	0,20

eQ-konserni – rullaava 12 kk kehitys

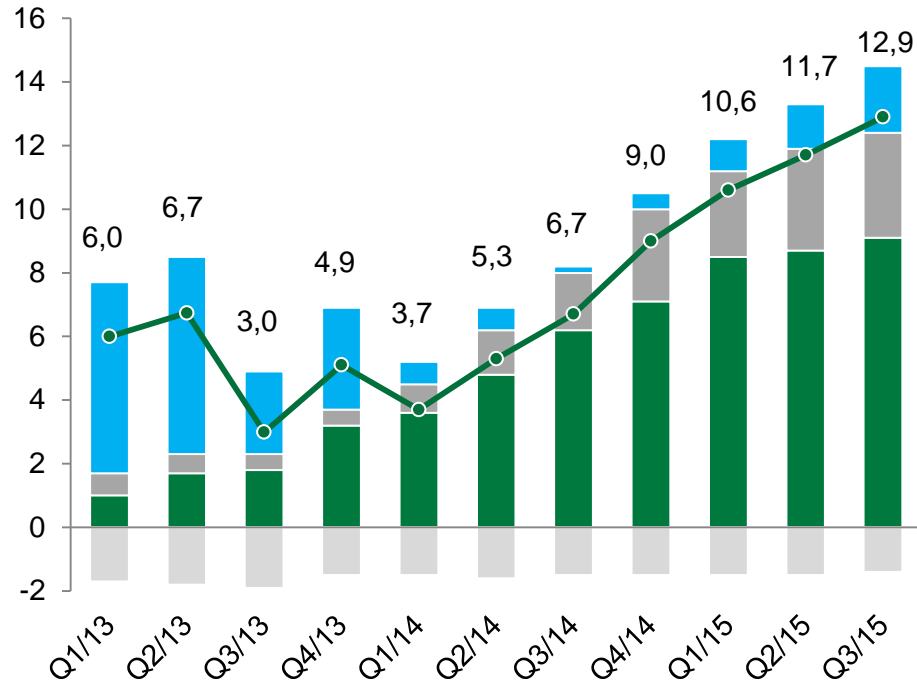


Nettoliikevaihdon kehitys kvartaaleittain, rullaava 12kk (€'m)



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Konserni

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



- Varainhoito
- Corporate Finance
- Sijoitukset
- Konsernihallinto
- Konserni

Tase – 30.9.2015



VARAT (EUR milj.)

Käteiset varat	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	13,0
Myytavissä olevat rahoitusvarat	
Rahoitusarvopaperit	5,0
Pääomarahastosijoitukset	23,0
Aineettomat hyödykkeet	30,1
Aineelliset hyödykkeet	0,4
Muut varat	3,2
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,8
Tuloverosaamiset	0,1
Laskennalliset verosaamiset	0,3

VARAT YHTEENSÄ 75,9

VELAT JA OMA PÄÄOMA (EUR milj.)

Muut velat	2,9
Siirtovelat ja saadut ennakot	4,1
Tuloverovelat	1,2
Laskennalliset verovelat	0,7
VELAT YHTEENSÄ	8,9
Osakepääoma	11,4
Käyvän arvon rahasto	0,7
Muuntoero	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	41,9
Voittovarot	5,4
Tilikauden voitto (tappio)	7,5
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	67,0

VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ 75,9

- **Likvidit varat 18,1 M€**
- **Pääomarahastosijoitukset 23,0 M€**
- **Korolliset velat 0,0 €**



Varainhoito

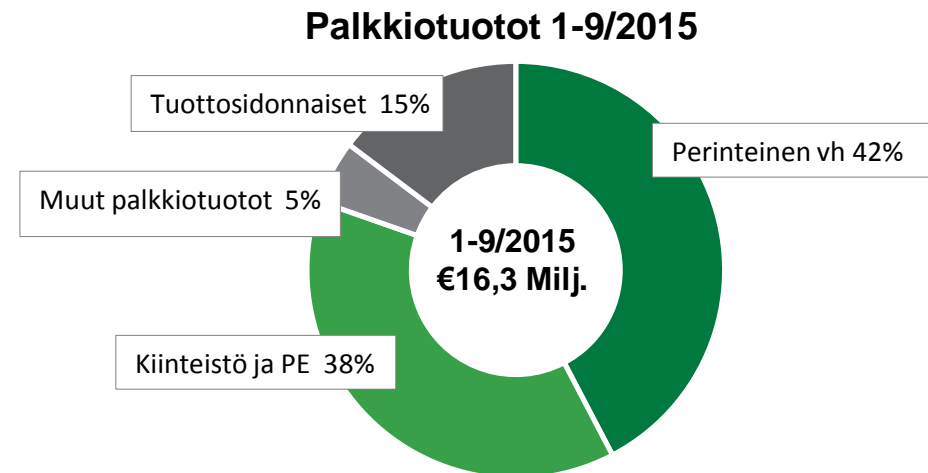
Varainhoito – tuloslaskelma



EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	Muutos %	1-12/2014
NETTOLIIKEVAIHTO	16,2	12,9	25%	17,6
Henkilöstökulut	-6,4	-5,0	28%	-7,0
Muut hallintokulut	-1,0	-1,0	1%	-1,4
Poistot	-0,5	-0,5	-3%	-0,7
Liiketoiminnan muut kulut	-1,0	-1,0	-8%	-1,3
LIIKEVOITTO	7,3	5,4	35%	7,1

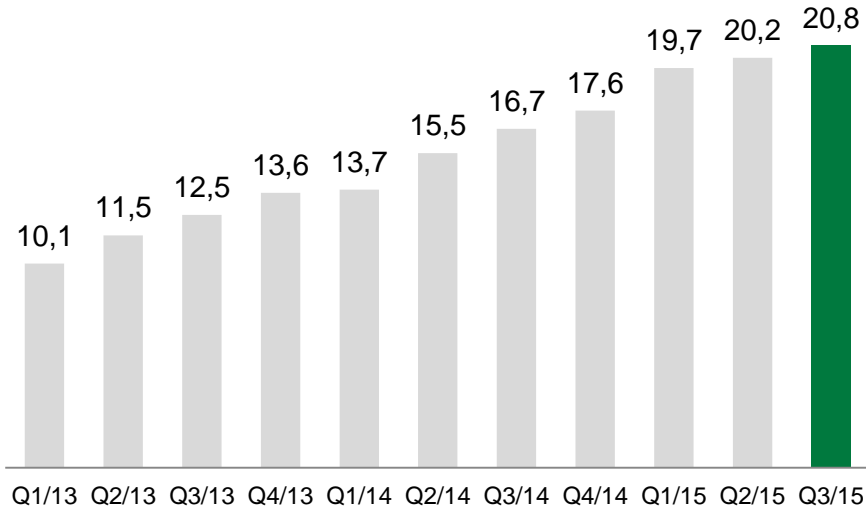
Varainhoito – palkkiotuotot

EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	Muutos %	1-12/2014
Perinteisen varainhoidon hallinnointipalkkiot	6,9	6,4	7%	8,7
Kiinteistö- ja Private Equity hallinnointipalkkiot	6,2	4,7	34%	6,4
Muut palkkiotuotot	0,8	0,5	77%	0,8
Tuottosidonnaiset palkkiot	2,4	0,8	183%	1,2
YHTEENSÄ	16,3	12,4	32%	17,1

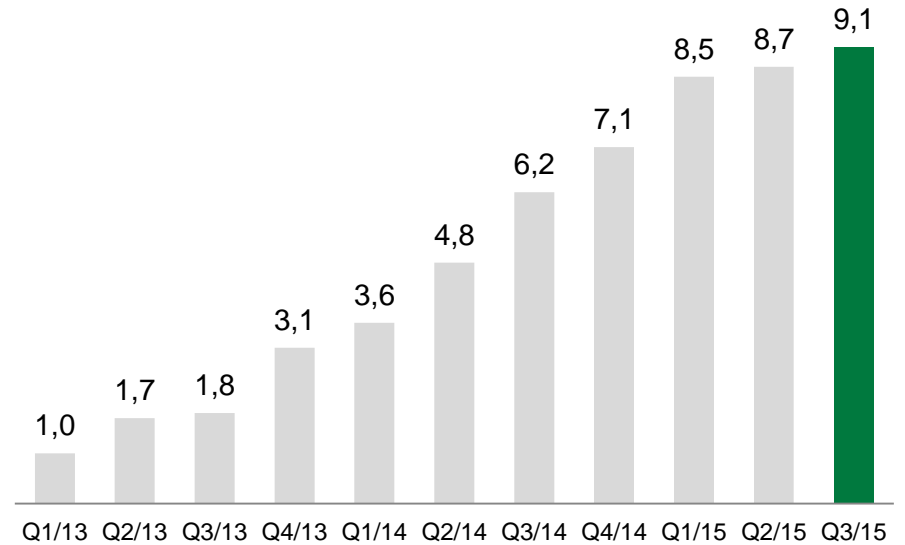


Varainhoito – rullaava 12 kk kehitys

Nettoliikevaihdon 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

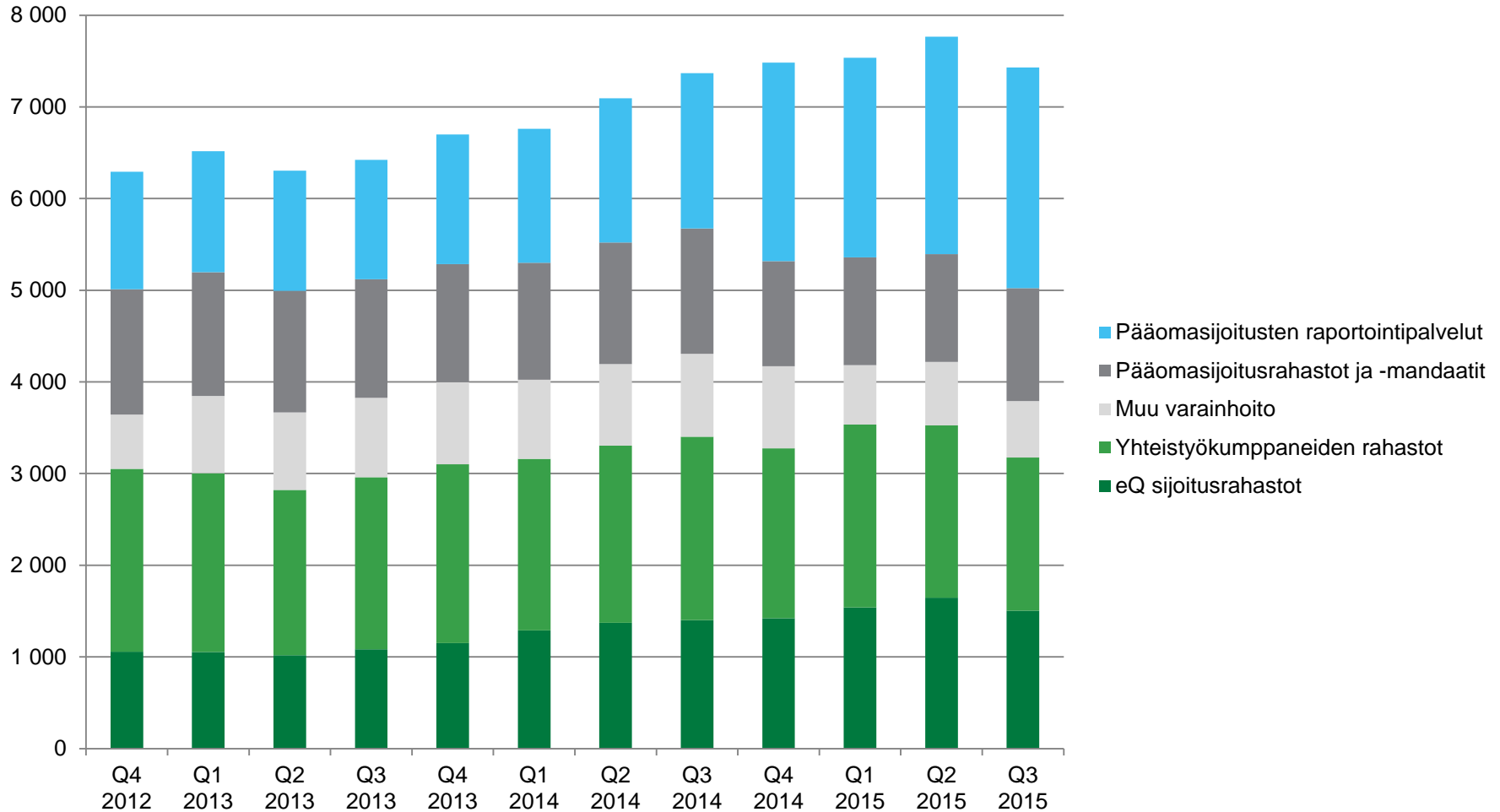
Sijoitusrahastojen tuotot 30.9.2015



Bruttotuotot 30.09.2015 Rahasto	3 kuukautta			Vuoden alusta			3 vuotta p.a.			Morning- star
	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	Tuotto*	Vrt.ind	Erotus	
Korkorahastot										
eQ Rahamarkkina 1 K	0,03 %			0,14 %			0,47 %			ei ratingia
eQ Vaihtuva Korko 1 K	-0,35 %	-0,00 %	-0,35 %	0,10 %	0,03 %	0,07 %	1,79 %	0,18 %	1,61 %	ei ratingia
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	2,97 %	2,60 %	0,37 %	0,95 %	1,23 %	-0,28 %	6,93 %	6,46 %	0,47 %	★★★★★
eQ Euro Investment Grade 1 K	-1,13 %	-0,22 %	-0,92 %	-1,95 %	-1,62 %	-0,32 %	5,25 %	3,89 %	1,36 %	★★★★☆
eQ LCR Korko 1 K	0,60 %			0,22 %						ei ratingia
eQ High Yield 1 K	-2,38 %	-3,04 %	0,66 %	0,30 %	-0,59 %	0,88 %	6,36 %	6,18 %	0,19 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	-3,67 %	-3,14 %	-0,53 %	-1,08 %	-0,01 %	-1,06 %	2,16 %	1,90 %	0,26 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta 1 K	-10,22 %			-2,70 %			1,28 %			★★★★★
Osakerahastot										
eQ Suomi 1 K	-5,86 %	-7,92 %	2,06 %	9,32 %	3,07 %	6,25 %	14,24 %	16,95 %	-2,72 %	★★★★☆
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	0,79 %	-2,11 %	2,91 %	25,13 %	11,77 %	13,37 %	26,22 %	16,86 %	9,37 %	★★★★☆
eQ Eurooppa Kiinteistö 1 K	4,26 %	3,49 %	0,77 %	18,58 %	14,79 %	3,80 %	23,99 %	19,33 %	4,66 %	★★★★☆
eQ Eurooppa Osinko 1 K	-3,87 %	-6,35 %	2,48 %	12,71 %	1,75 %	10,95 %	16,25 %	9,62 %	6,63 %	★★★★☆
eQ Frontier Osake 1 K	-10,60 %	-10,74 %	0,14 %	-5,64 %	-6,11 %	0,47 %	7,75 %	11,43 %	-3,67 %	★★★★☆
eQ Globaali Sektorit 1 K	-15,13 %	-8,62 %	-6,51 %	-1,94 %	1,86 %	-3,79 %	8,65 %	14,03 %	-5,38 %	★★★★☆
eQ Globaali Yhdyskuntateknikka ja Energia 1 K	-8,70 %	-9,51 %	0,80 %	-6,85 %	-7,94 %	1,09 %	2,33 %	3,10 %	-0,76 %	★★★★☆
eQ Kehittyvä Aasia 1 K	-26,41 %	-18,23 %	-8,18 %	-6,17 %	-6,02 %	-0,15 %	8,03 %	4,52 %	3,51 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	-23,26 %	-18,05 %	-5,21 %	-8,83 %	-8,37 %	-0,46 %	6,90 %	-0,51 %	7,41 %	★★★★☆
eQ Venäjä 1 K	-11,74 %	-16,13 %	4,39 %	5,84 %	8,84 %	-3,00 %	-8,73 %	-14,73 %	6,00 %	★★★★☆
Vaihtoehtoiset rahastot										
eQ Hoivakiinteistöt*	2,37 %			7,23 %			11,13 %			ei ratingia
eQ Liikekiinteistöt*	3,44 %			9,22 %						ei ratingia
Yhteistyökumppanien hoitamat rahastot										
eQ Afrikka 1 K	-10,10 %	-10,35 %	0,25 %	-9,10 %	-10,53 %	1,43 %	4,11 %	3,80 %	0,32 %	★★★★☆
eQ Euro Investment Grade Indeksi 1 K	0,22 %	0,21 %	0,01 %	-0,80 %	-0,87 %	0,06 %	4,25 %	4,12 %	0,12 %	★★★★☆
eQ Eurooppa Indeksi 1 K	-8,87 %	-8,86 %	-0,01 %	3,02 %	2,76 %	0,26 %	11,47 %	11,17 %	0,31 %	★★★★☆
eQ Japani Indeksi 1 K	-11,92 %	-11,97 %	0,04 %	8,54 %	8,63 %	-0,08 %	14,20 %	14,24 %	-0,04 %	★★★★☆
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi 1 K	-17,92 %	-18,05 %	0,13 %	-8,20 %	-8,37 %	0,17 %	-0,54 %	-0,68 %	0,14 %	★★★★☆
eQ USA Indeksi 1 K	-6,75 %	-6,76 %	0,01 %	2,24 %	2,20 %	0,04 %	17,14 %	17,10 %	0,04 %	★★★★☆
Keskiarvo (itse hoidetut)	-5,44 %	-4,90 %	-0,36 %	2,73 %	0,63 %	1,39 %	7,05 %	4,96 %	1,45 %	★★★★☆
Rahastot, jotka ylittäneet vertailuindeksin (itse hoidetut)			60 %			53 %			73 %	

* bruttotuotto ennen hallinnointipalkkiota

Hallinnoitavat varat, EUR milj.



- Hallinnoitavat varat olivat vuoden 2015 kolmannen kvartaalin lopussa 7 429 miljoonaa euroa.

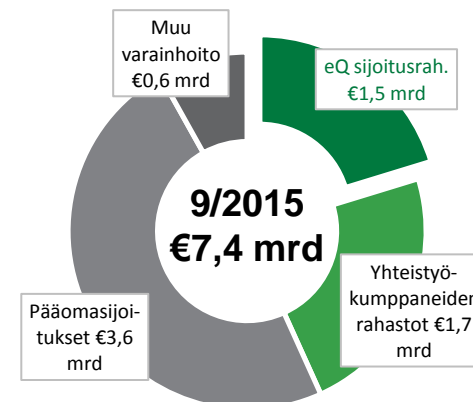
Suurimmat rahastomanagerit Suomessa



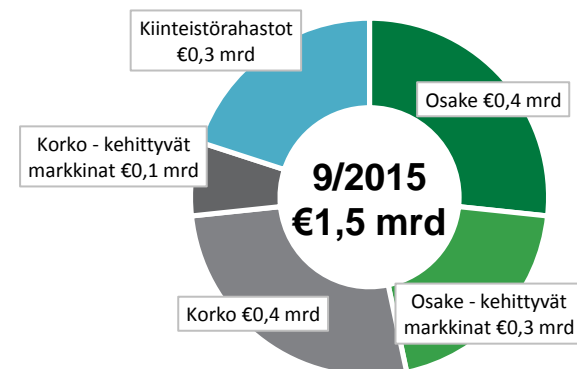
Markkinaosuudet 9/2015

Rahastoyhtiö	Rahastopääoma MEUR	Markkinaos. %	Osuudenom. lkm	Nettomerk. YTD MEUR
Nordea Funds Oy	34 551,8	37,30 %	1 264 773	2 997,4
OP-Rahastoyhtiö Oy	20 609,4	22,25 %	623 609	3 457,8
Danske Invest Rahastoyhtiö Oy	11 202,3	12,09 %	314 463	205,2
FIM Varainhoito Oy	5 086,1	5,49 %	197 203	225,0
Evli-Rahastoyhtiö Oy	4 785,0	5,17 %	20 779	374,6
SEB Rahastoyhtiö Suomi Oy	3 574,7	3,86 %	42 725	148,2
Aktia Rahastoyhtiö Oy	3 552,5	3,84 %	164 444	200,5
eQ Rahastoyhtiö Oy	1 505,7	1,63 %	10 130	103,8
Seligson & Co	1 491,4	1,61 %	93 090	-4,1
Sp-Rahastoyhtiö Oy	1 443,6	1,56 %	138 910	224,6
Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy	1 133,1	1,22 %	28 868	285,2
Fondita Rahastoyhtiö Oy	622,7	0,67 %	2 180	-57,7
Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy	571,9	0,62 %	2 056	14,7
Fourton Oy	540,2	0,58 %	814	-75,5
UB Rahastoyhtiö Oy	539,2	0,58 %	2 989	53,4
Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy	265,2	0,29 %	4 356	-115,9
PYN Rahastoyhtiö Oy	264,6	0,29 %	2 613	-2,2
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	225,0	0,24 %	5 388	41,7
Handelsbanken Rahastoyhtiö Oy	167,8	0,18 %	35 406	-68,1

eQ:n hallinnoitavat varat

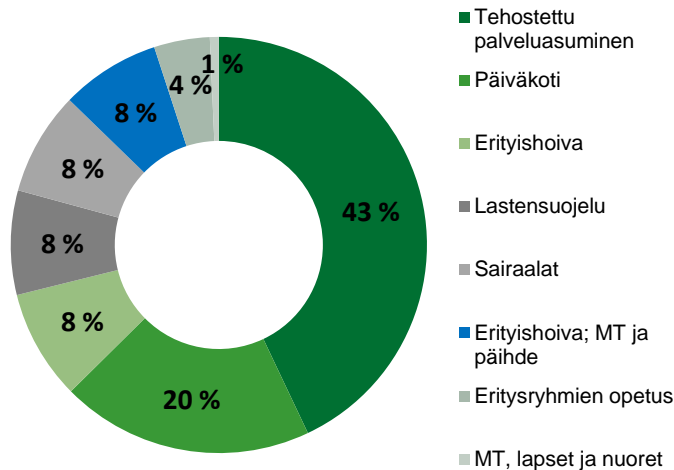


eQ Sijoitusrahastot



eQ Hoivakiinteistöt -rahasto

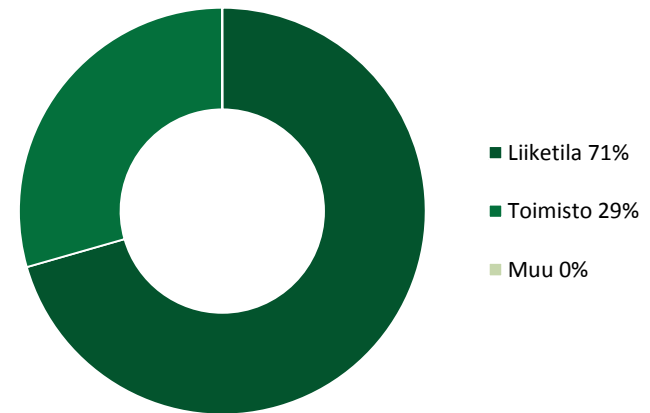
Jakauma hoivatyypin mukaan



- **Oma pääoma: 225 Meur**
– Sijoituskapasiteetti: 450 Meur
- **Sijoitettu: 240 Meur + 50 Meur sidottuja kauppvoja**
- **Tuotto 9-2015 YTD: 5,7%**
- **2015 nettomerkinnot: 70,9 Meur**

eQ Liikekiinteistöt -rahasto

Nettovuokran jakauma toimitilatyypeittäin



- **Oma pääoma: 83 Meur**
– Sijoituskapasiteetti: 160 Meur
- **Sijoitettu: 137 Meur**
- **Tuotto 9-2015 YTD: 7,7%**
- **2015 nettomerkinnot: 64,9 Meur**

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

Pääomasijoitukset

Rahastojen rahastot

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

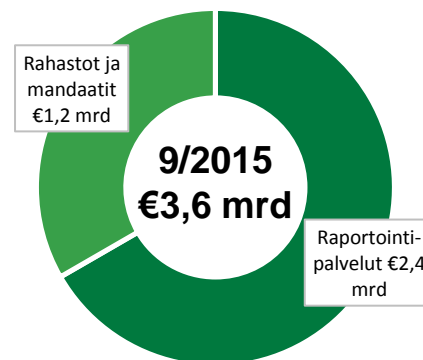
Mandatum Private Equity Fund I L.P.

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 transaktioita



Yrityskaupat ja pääomajärjestelyt

<p>The owners</p> <p>sold</p>  <p>to</p>  <p>Advisor to the Buyer September 2015</p>	<p>Finntemet</p> <p>sold</p>  <p>to</p>  <p>Advisor to Finntemet June 2015</p>	 <p>Royal Ravintolat</p> <p>sold</p> <p>Hotel Haven, Hotel Fabian and Hotel Lilla Roberts</p> <p>to</p>  <p>Advisor to the Buyer May 2015</p>	 <p>acquired</p> <p>the remaining shares in</p>  <p>Advisor to Turvatiimi April 2015</p>	 <p>sold its 26.8 % stake in</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>for € 97 million to</p>  <p>Advisor to the Sellers December 2014</p>	 <p>and</p>  <p>acquired</p>  <p>Advisor to the Buyers September 2014</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

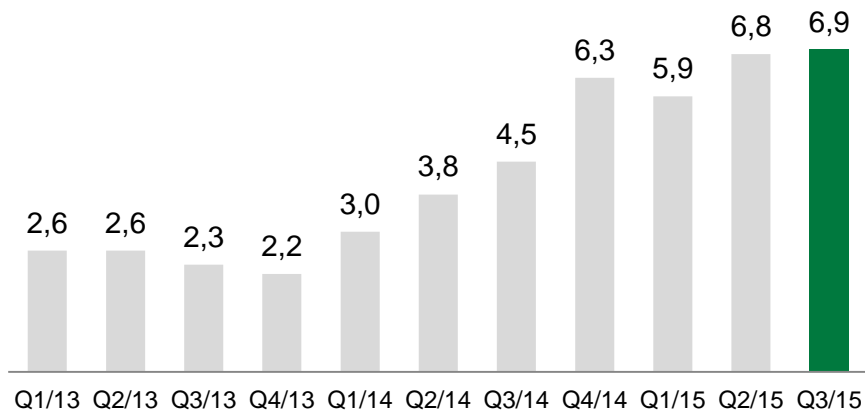
Kiinteistöjärjestelyt

 <p>sold</p> <p>approx. 38 % in Certium</p> <p>for € 190 million to</p>  <p>Advisor to the Seller Pending</p>	 <p>sold</p> <p>a production and office property in Vantaa</p> <p>for € 10 million to</p>  <p>Advisor to the Seller October 2015</p>	<p>Laura Properties B.V.</p> <p>sold</p> <p>a business park complex in Leppävaara, Espoo</p> <p>to</p>  <p>Advisor to the Seller September 2015</p>	 <p>sold</p> <p>an office and production property in Oulu</p> <p>to</p>  <p>Advisor to the Seller July 2015</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>sold</p> <p>an office and production property in Oulu</p> <p>to</p>  <p>Advisor to the Seller July 2015</p>	 <p>established</p> <p>a € 652 million joint venture company</p> <p>with</p>   <p>Advisor to Kesko June 2015</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

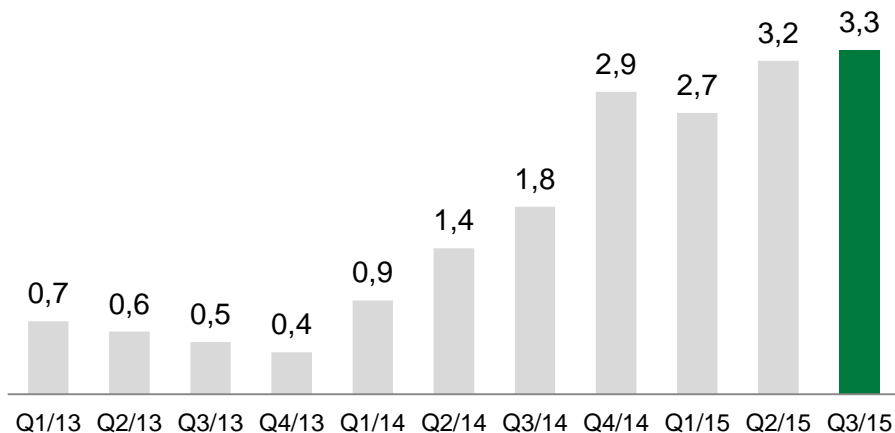
Corporate Finance – avainluvut



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



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



EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	Muutos %	1-12/2014
NETTOLIIKEVAIHTO	4,2	3,6	17%	6,3
Henkilöstökulut	-1,9	-1,6	14%	-2,7
Muut hallintokulut	-0,2	-0,2	-3%	-0,3
Poistot	-0,0	-0,0	80%	-0,0
Liiketoiminnan muut kulut	-0,2	-0,2	-14%	-0,3
LIIKEVOITTO	1,9	1,5	27%	2,9



Sijoitukset

Sijoitukset – avainluvut



EUR milj.	1-9/2015	1-9/2014	2014
Pääomanpalautukset (ilman voittoa)	5,9	5,5	8,2
Voitonjako	2,0	1,1	2,0
Pääomakutsut	-1,7	-1,8	-2,3
Nettokassavirta	6,2	4,8	8,0
Markkina-arvo	23,0	30,3	27,3
Arvonmuutos kaudella	0,3	4,4	3,8
Realisoitumaton arvonmuutos kauden lopussa*	0,7	1,0	0,5
Jäljellä olevat sitoumukset	12,3	11,7	10,9
<i>Tuloslaskelma</i>			
Voitonjako	2,0	1,1	2,0
Tulosvaikutteinen arvonalennus	-0,4	-1,1	-1,2
Konsernin sisäinen hallinnointipalkkio	-0,2	-0,2	-0,3
Sijoitukset –segmentin tulos	1,4	-0,2	0,5

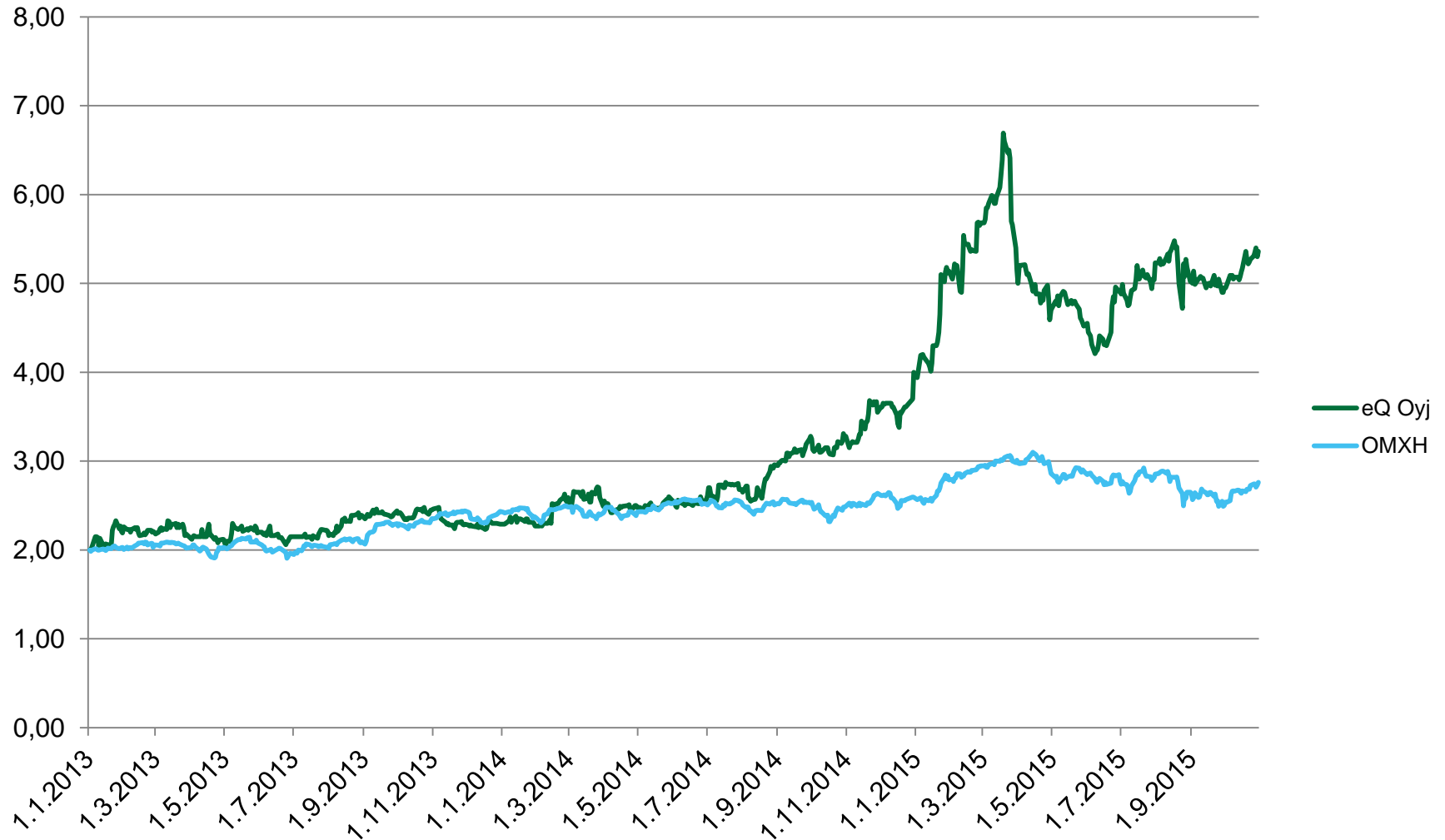
- eQ Oyj teki 5,0 milj. USD sitoumuksen eQ PE VII US -rahastoon.

*verojen jälkeen käyvän arvon rahastossa



Osaketieto

Osakekurssikehitys



■ Markkina-arvo 182 milj. € per 30.9.2015

Suurimmat osakkeenomistajat – 9/2015



	Osakkeet	Osuus %
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 Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 899 902	5,17
6 Oy Hermitage Ab	1 800 819	4,90
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	27 185 121	74,02
Hallintarekisteröityjä	152 204	0,41
Muut osakkeet	9 389 873	25,57
Yhteensä	36 727 198	100,00