



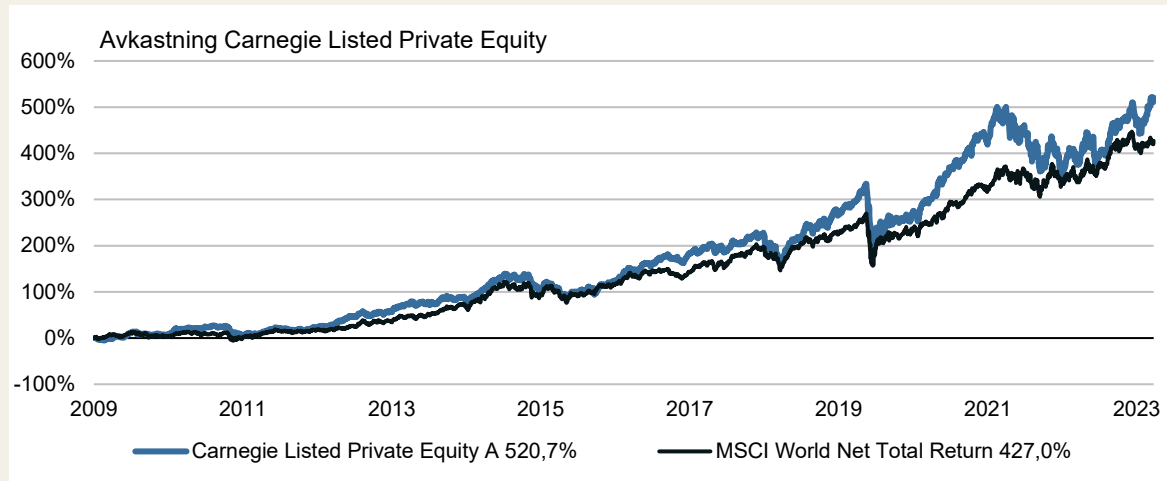
CARNEGIE FONDER

+38,9 %

**ENDA ET FLOTT ÅR FOR CARNEGIE
LISTED PRIVATE EQUITY**

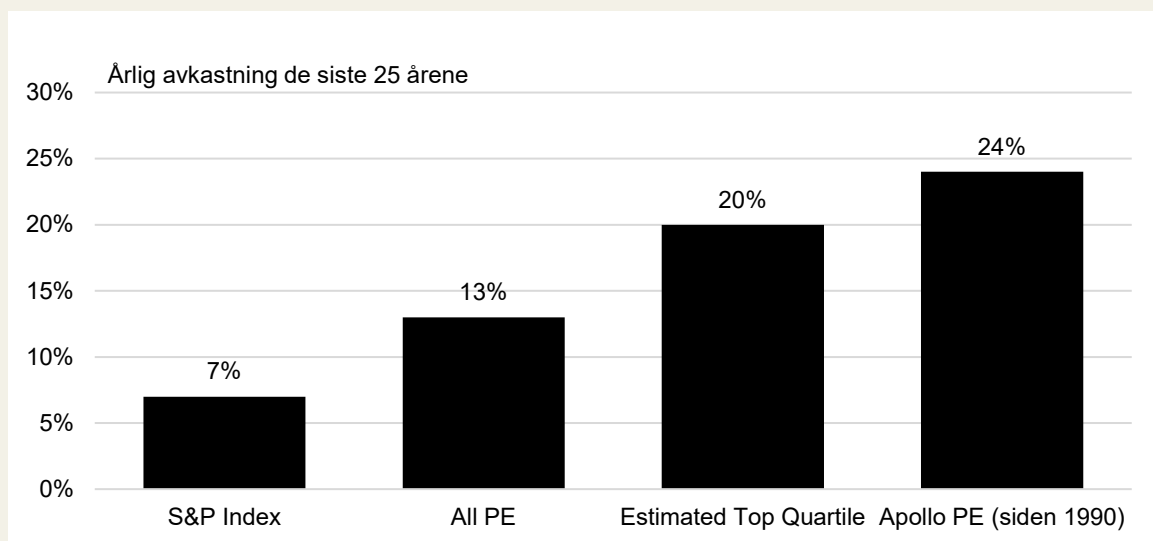
ENDA ET FLOTT ÅR FOR CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY

Carnegie Listed Private Equity har hatt enda et svært godt år, med en oppgang på 38,9 % for den norske aksjeklassen. Vårt beste fond i 2023. Fondet har siden lansering i oktober 2009 hatt en avkastning på drøyt 500 %, det vil si en gjennomsnittlig årlig avkastning på 13,7 %. Dette er 1,1 % bedre i gjennomsnitt per år enn for eksempel MSCI World-indeksen.



Kilde: Morningstar Direct 31.12.2023

Hvis vi ser tilbake på de siste 25 årene, har unotert private equity i gjennomsnitt generert nesten dobbelt så høy årlig avkastning per år sammenlignet med S&P 500, etter honorar.



Kilde: Cambridge Associates, Apollo Global Management, S&P 500 incl. dividends 31.3.2023

HVA ER HEMMELIGHETEN BAK DEN HØYE AVKASTNINGEN?

Enkelt sagt investerer private equity-forvaltere i nøye utvalgte selskaper. Ved å være aktive eiere hjelper de disse selskapene med å vokse raskere og bli mer lønnsomme.

Som større selskapseier kan private equity-forvaltere bidra til at selskapenes ledelse har tilstrekkelig kompetanse og rette insentiver. PE-forvalterne kan også hjelpe til med å optimalisere porteføljeselskapenes finansiering og kostnadseffektivitet.

Historisk sett har mange private equity-forvaltere lyktes med å øke veksten og lønnsomheten i porteføljeselskapene og dermed skape store verdier for fondets andelseiere. Den høye historiske avkastningen har ført til økt interesse for aktivaklassen.

I dag er unoterte Private Equity-fond en naturlig porteføljekomponent hos de fleste større institusjonelle investorer, og også for kapitalsterke privatpersoner.

For mindre kapitalsterke investorer har imidlertid høye inngangsbarrierer, mangel på kontaktnett og kunnskap samt krav om kapitalbinding begrenset muligheten til å investere i unoterte private equity-fond.

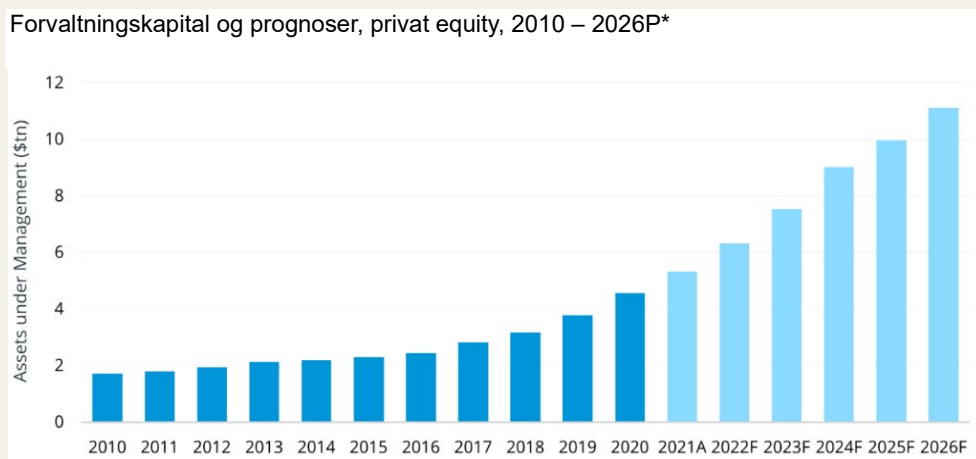
CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY

En løsning på dette er å investere i Carnegie Listed Private Equity – et fond som investerer i børsnoterte selskaper. Forretningssiden er å skaffe ekstern kapital via børsen og deretter investere denne kapitalen i nøye utvalgte unoterte private equity-fond.

Et eksempel på et slikt selskap er HarbourVest Global Private Equity. Takket være denne typen investeringselskaper sprer kundene risikoen mellom ulike fond, strategier, geografiske områder og flere tusen underliggende selskaper.

Siden HarbourVest Global Private Equity er notert på London Stock Exchange, stilles det ikke noe krav om binding eller minimumsinvestering. Samtidig endres markedsverdien av selskapet fra dag til dag – i motsetning til ved direkteinvestering i unoterte fond, der estimert markedsverdi ofte rapporteres per kvartal.

En annen type selskap som er et viktig element i Carnegie Listed Private Equity, er fondsselskapene som administrerer og forvalter private equity-fondene. Som figuren nedenfor viser, har forvaltet kapital i unoterte private equity-fond mer enn doblet seg de siste ti årene, og trenden forventes å fortsette.



Kilde: Preqin Forecasts

*Tallet for 2021 er annualisert basert på data frem til mars; 2022–2026 er Preqins prognoser.

For å dra nytte av veksten investerer vi i nøye utvalgte private equity-fondsselskaper som vi mener er godt posisjonert for å øke forvaltningskapitalen. Private equity-fondsselskaper er generelt svært lønnsomme siden de mottar både faste og variable honorar uansett konjunktur og markedsklima gjennom hele fondets løpetid, og kundene er bundet i lang tid.

Carnegie Listed Private Equity investerer også i investeringsselskaper med en god historikk. Generelt leter vi etter investeringsselskaper som har en stor andel av porteføljen i unoterte selskaper, kostnadseffektiv forvaltning og en ledelse som historisk sett har lyktes med å utvikle porteføljeselskapene og skape verdier for aksjonærene.

Kort fortalt er Carnegie Listed Private Equity et UCITS-fond som gir eksponering mot unoterte selskaper, men også lønnsomme private equity-fondsselskaper og utvalgte investeringsselskaper.

Fondet er åpent for alle, og man kan spare et månedlig beløp uten krav om minimumsinnskudd eller binding av kapitalen. Fondet er registrert i Sverige og tilbys som en nettoklasse med 0,7 % fast honorar og omsettes i NOK.

Siden fondets oppstart i 2009 har det i gjennomsnitt gitt en avkastning på 13,7 % per år etter honorar. Dermed har det generert en årlig meravkastning på 1,1 % sammenlignet med MCSI World-indeksen.

«When companies are introduced to the stock market,
a lot of the value creation has already happened»

– Nicolai Tangen, CEO, NBIM

Ta gjerne kontakt med oss hvis du vil vite mer om fondet. Vi arrangerer også et webinar hvis du ønsker en generell presentasjon av Carnegie Listed Private Equity.

Meld din interesse for webinar 17. januar kl. 10.00. [Registrer deg her.](#)

Meld din interesse for webinar 24. januar kl. 15.00. [Registrer deg her.](#)

Med vennlig hilsen

Martin Pantzar

Head of Sales Norway
Mobil: +46 724 025 054
martin.pantzar@carnegiefonder.se
www.carnegiefonder.se/no/

Risikoinformasjon Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. De pengene som plasseres i fondet, kan både øke og minske i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den innskutte kapitalen carnegiefonder.se/no/.