

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

DETTE ER MARKEDSKOMMUNIKASJON.

Se fondens prospekt og faktablad før du tar noen endelige investeringsbeslutninger.

OM FONDET

Carnegie Listed Private Equity er en global aksjefond som investerer i børsnoterte selskaper hvis virksomhet innebærer å påvirke og utvikle selskaper som en aktiv eier ved å tilby kompetanse, kapital og sette krav til ledelsen. Denne typen virksomhet kalles internasjonalt for Private Equity. Fondet investerer i selskaper med stor spredning over forskjellige strategier, bransjer og geografier.



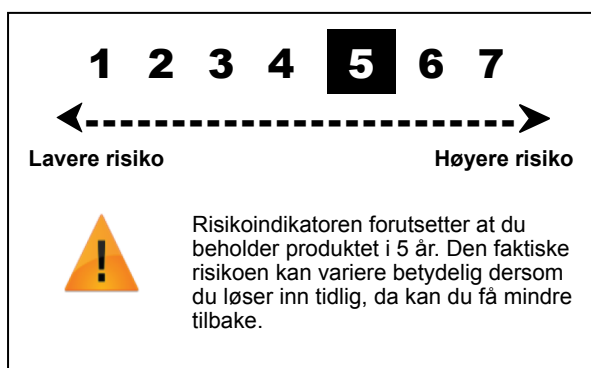
TOM BERGGREN

Forvaltet fonden siden 2009.

FONDSFAKTA

Startdato	30.08.2022
Prissetting	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 8
Risikonivå	5 av 7
ISIN	SE0018013930
Løpende kostnader	0,77%
Minste start investering	0 NOK
Forvaltningskapital	7 036 MNOK
Distribusjon	Ikke
NAV-kurs	156,02 NOK

RISIKOINDIKATOR



Den oppsummerte risikoindikatoren er en pekepinn for produktets risikonivå sammenlignet med andre produkter. Det viser hvor sannsynlig det er at dette produktet vil tape penger pga. svingninger i markedet eller fordi vi ikke kan betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 5 av 7, som er en middels høy risikoklasse. Dette vurderer mulige tap på fremtidig avkastning på et middels høyt nivå, og dårlige markedsforhold vil sannsynligvis påvirke vår kapasitet til å utbetale midler.

Dette vurderer mulige tap på fremtidig avkastning på et middels nivå, og dårlige markedsforhold vil kunne påvirke vår kapasitet til å utbetale midler.

VIKTIGE RISIKOER

Markedsrisiko: Å spare i fond innebærer en markedsrisiko da prisen på fondet og dets underliggende eiendeler viser svingninger. Investeringer i aksjefond er preget av høy markedsrisiko da verdien kan variere sterkt over tid.

Likviditetsrisiko: Lav likviditet kan gjøre det vanskelig eller umulig å kjøpe eller selge et verdipapir i rimelig tid, og prisen kan være lavere eller høyere enn forventet.

Konsentrasjonsrisiko: Risiko for store prisfluktuasjoner for et fond med få beholdninger på et enkelt marked eller i en spesifikk sektor.

Bærekraftsrisiko: Håndteres ved at alle fondets investeringer gjennomgår en bærekraftsanalyse, der investeringer blir valgt eller ekskludert. Carnegie Fonder engasjerer seg også gjennom dialog og aksjonærinflytelse. Bærekraftsrisikoer materialiseres hovedsakelig gjennom de mer tradisjonelle risikoene der redusert etterspørsel etter et selskaps produkter eller tjenester, forstyrrelser i forsyningskjeden, økte driftskostnader, eller omdømmeskade har en effekt på markedsrisiko og likviditetsrisiko.

Nivåer for relevante risikoer sjekkes kontinuerlig og uavhengig av ledelsen, og blir regelmessig stresstestet.

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

FORVALTERKOMMENTAR

BEDRE NØKKELTALL I EQT

Mars ble nok en måned med positiv utvikling for fondet. Den beste utviklingen kom i de europeiske posisjonene, som ligger noe etter Nord-Amerika i opphentingssyklusen.

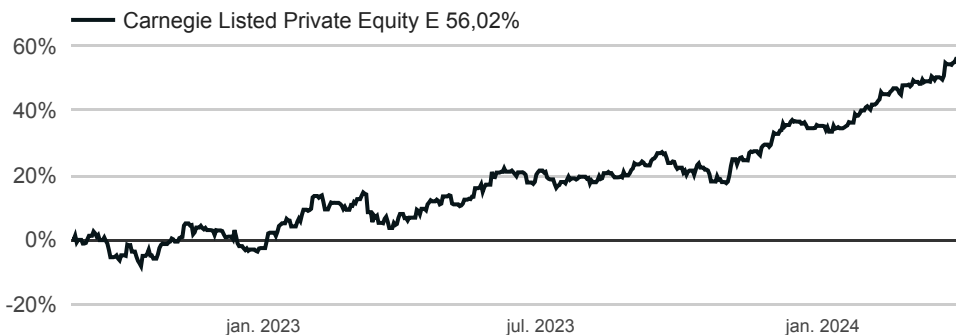
Vinnerne var 3I Group, Petershill, EQT, HG Capital og Intermediate Capital. Investordager og årsrapporter har støttet opp om høyere aksjekurser. Hos 3I har den største posisjonen, lavpriskjeden Action, vist svært god omsetnings- og resultatutvikling, samtidig som resten av porteføljen har en pen utvikling. Petershill er en relativt ny posisjon for fondet og har en interessant forretningsmodell der man er partner i 25 private equity-selskaper av god kvalitet med en gjennomsnittlig netto-IRR på 18%. Etter oppgangen handles aksjen til en rabatt på ca. 40%. EQT har hatt sin første kapitalmarkedsdag og kom med omfattende informasjon om en sterk utvikling, med en årlig nettoavkastning i private equity-fondene på 21% over 5 og 10 år. Aksjonærenes andel av overskuddet har økt betydelig, og EBITDA-marginen har økt fra 46 % i 2019 til 58% i dag. EQT har vokst sterkt og har store ambisjoner fremover, ikke minst i Asia. Det mest grunnleggende nøkkeltallet – markedsverdi vs. forvaltet kapital – ligger i dag på ca. 16%, det vil si

omtrent det samme som de større PE-selskapene KKR og Blackstone, som vi har en omfattende allokering til. Vi kjøpte inn EQT på vegne av fondet i 2022 etter kraftig kursnedgang og har nylig økt allokeringen etter at både nøkkeltallene og kommunikasjonen fra selskapet ble bedre.

Blant månedens beste innehav er også vår store posisjon i HG Capital, som er Europas største investor i unoterte programvare- og serviceselskaper. Den nylig publiserte årsrapporten rapporterer en salgs- og resultatutvikling på hhv. 25% og 30% de siste 12 månedene. HG har en lang historikk, og aksjen har gitt en årlig avkastning på 17% over 20 år. Fondet har hatt samme avkastning siden investeringen i oktober 2009 like etter at det ble lansert.

Forutsetningene for private equity ser gode ut, med økt aktivitet etter hvert som markedssentimentet bedres. Posisjonene våre bør kunne levere god verdiutvikling fremover, med sterke markedsposisjoner, lang erfaring og god kompetanse innenfor selskapsbygging.

AVKASTNING SIDEN START %



STATISTIKK

Antall beholdninger	38
Omsetningshastighet, ggr/år	0,1
Active share*	39,1%

* Referanseindeks: LPX50 Listed Private Equity Index Total Return

AVKASTNING %

YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
15,37	49,25				56,02

ÅRLIG AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
			32,52

AVKASTNING PER MÅNED %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2024	4,10	6,07	4,49										15,37
2023	12,09	1,24	-2,32	5,04	5,33	1,65	-2,09	4,02	-1,10	-3,53	12,81	1,62	38,88
2022								1,26	-6,05	4,24	2,32	-4,03	-2,63

Källa: Carnegie Fonder

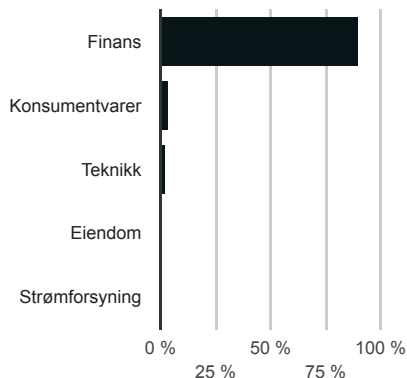
Fondets avkastning er beregnet etter avgifter. Avkastning for fondet og eventuelt sammenligningsindeks rapporteres inkludert reinvesterte utbytter. Ved beregning av avkastning er det ikke tatt hensyn til inflasjon.

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

STØRSTE HOLDINGS

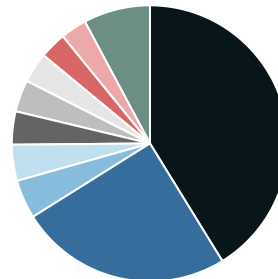
KKR & Co Reg	9,2%
Apollo Global Management Inc	8,8%
BlackStone Inc A Reg	7,6%
HGCapital Trust Plc	5,0%
Oakley Capital Investments Ltd Reg	4,8%
Carlyle Group Reg	4,5%
3i Group Plc	4,5%
Ares Management LP	4,2%
Harbourvest Global Private Equity Ltd USD	4,2%
Berkshire Hathaway Inc	4,0%

SEKTORFORDELING



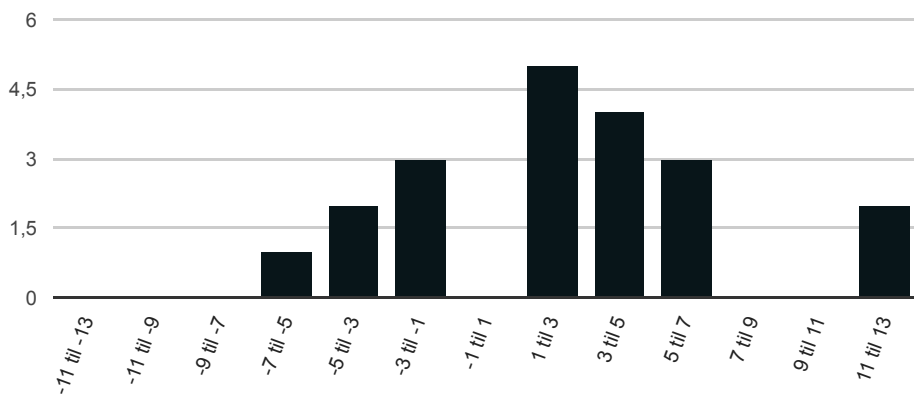
LANDFORDELING

- Amerikas forente Stater 41,2%
- Storbritannia 24,9%
- Frankrike 4,5%
- Global 4,2%
- Kontanter 3,9%
- Canada 3,7%
- Sverige 3,5%
- Guernsey 3,1%
- Sveits 3,1%
- Annet 7,8%



AVKASTNINGSFORDELING PER MÅNED %

Per 31.08.2022 til 31.03.2024



CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

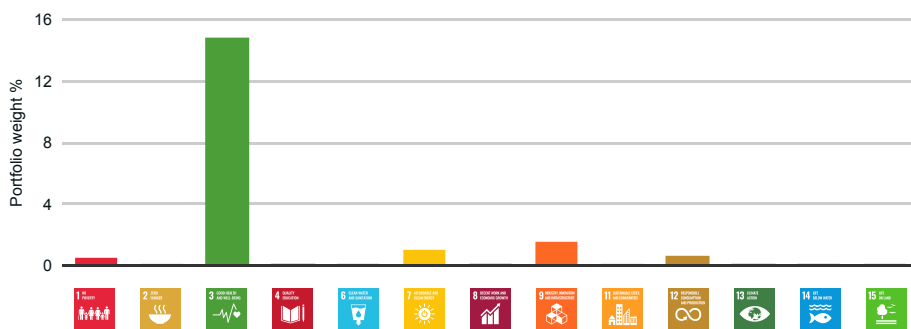
SUSTAINABILITY PROFILE

The fund promotes environmental and social characteristics by raising capital and creating financing for investee companies that meet or exceed Carnegie Fonder's sustainability-related standards and thus contribute to an environmentally (E) and socially (S) sustainable future.

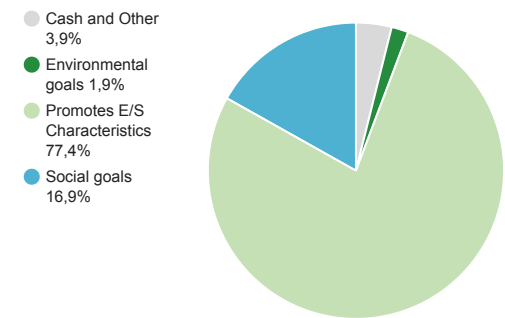
SUSTAINABLE INVESTMENT ACCORDING TO SFDR

Fund category	8
Minimum sustainable investment	10%
Sustainable investment	18,7%
Minimum share of investment in line with EU Taxonomy	0%
Investment in line with EU taxonomy (Revenue)	0,0%

CONTRIBUTION TO UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG)



SUSTAINABLE INVESTMENT ACCORDING TO SFDR



TOP CONTRIBUTORS TO SDG, ACTIVITIES

3.8: Achieve universal health coverage, access to quality essential health-care services for all	12,4%
3.3: End the epidemics of AIDS, tuberculosis, malaria and neglected tropical diseases and combat hepatitis, water-borne diseases and other communicable diseases	2,4%
9.c Significantly increase access to information and communications technology and strive to provide universal and affordable access to the Internet in least developed countries	1,6%
7.2: Increase substantially the share of renewable energy in the global energy mix	1,1%
12.2 By 2030, achieve the sustainable management and efficient use of natural resources	0,7%

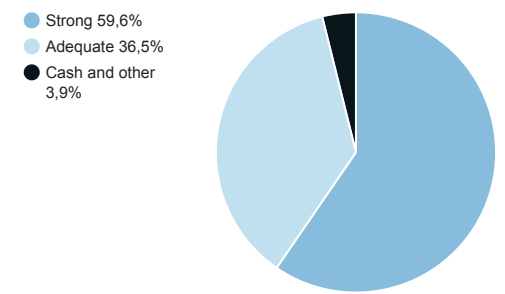
EU TAXONOMY



TOP CONTRIBUTORS TO SDG, COMPANIES

COMPANIES	GOAL	SDG	PARIS-ALIGNED
HBM Healthcare Inv AG A Reg	Social goals	3 Good Health and Well-being	
Investor AB B	Social goals	3 Good Health and Well-being	
Pantheon International	Social goals	3 Good Health and Well-being	
Softbank Group Corp Unspons ADR repr 1/2 Share	Social goals	9 Industry, Innovation and Infrastructure	
EQT AB Reg	Social goals	3 Good Health and Well-being	1,5°C

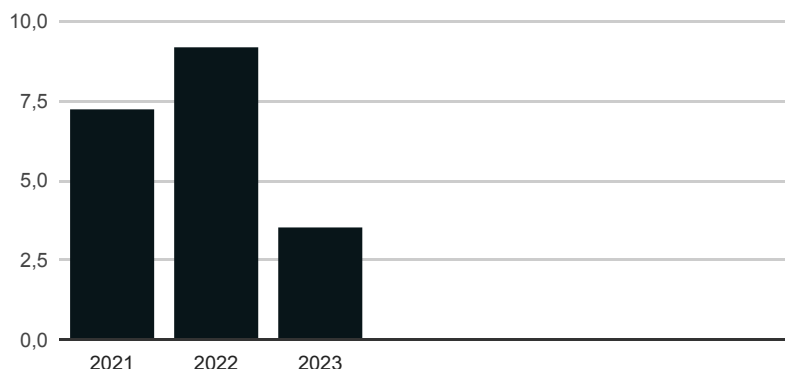
ESG RATING IN THOR



Source: Carnegie Fonder, Bloomberg, Science Based Target & Sustainalytics.

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

CARBON FOOT PRINT (TONS CO2/SEKm TURNOVER)



SCIENCE BASED TARGET

- Cash and Other 3,9%
- Committed 6,8%
- No target set 80,2%
- Target Set 9,0%



PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS

GHG Scope 1 (CO2e/EVIC)	165,6
GHG Scope 2 (CO2e/EVIC)	19,3
GHG Scope 3 (CO2e/EVIC)	27,7
Total GHG Emissions (CO2e/EVIC)	33,0
Carbon Footprint (CO2e/EVIC)	0,3
GHG Intensity (CO2e/Revenue)	1,2
Fossil Fuel Exposure (%)	0,0
Non-renewable Energy Consumption (%)	46,4
Non-renewable Energy Production (%)	0,0
Energy Intensity (GWh/Revenue)	0,0*
Number Sites Environmentally Sensitive Areas (%)	0,0*
Discharge to water (%)	0,0*
Hazardous waste ratio (%)	0,0*
UN Global Compact violations (%)	0,0
Unadjusted gender pay gap (%)	71,5
Board gender diversity (%)	29,5
Exposure to controversial weapon (%)	0,0

FUND COMPANY POLICY

EXCLUDED SECTORS	PRODUCTION	DISTRIBUTION	STATUS
Alcohol	5%	5%	✓
Cannabis	0%	5%	✓
Oil and gas refining	5%	5%	✓
Oil and gas extraction	5%	5%	✓
Coal	5%	5%	✓
Gambling	5%	5%	✓
International norms	0%	0%	✓
Controversial Weapon	0%	0%	✓
Conventional weapons	5%	5%	✓
Pornography	0%	5%	✓
Tobacco	0%	5%	✓

* = Data missing

Source: Carnegie Fonder, Bloomberg, Science Based Target & Sustainalytics.

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

VIKTIG INFORMASJON

Dette er markedskommunikasjon. Les fondets prospekt og PRIIPS KID før du tar endelige investeringsbeslutninger. Når du bestemmer deg for om du skal investere i fondet, bør du ta hensyn til alle egenskaper og mål for fondet som beskrives i prospektet. PRIIPS KID og prospektet er tilgjengelig på www.carnegiefonder.se.

Informasjon om juridiske forhold, investorrettigheter og klagehåndtering er tilgjengelig på www.carnegiefonder.se.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Kapitalen som plasseres i fondet, kan både øke og falle i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele det investerte beløpet.

Bærekraftsrelatert informasjon er tilgjengelig www.carnegiefonder.se. Se även separat avsnitt om hållbarhet i denna rapport.

Informasjonen i dette produktarket tilhører Carnegie Fonder og er kun ment som generell produktinformasjon. Den må ikke tolkes som investeringsråd eller anbefalinger.

Informasjonen kan vise seg å være unøyaktig, ufullstendig eller utdatert. Carnegie Fonder er ikke ansvarlig for skader, verken direkte eller indirekte, på grunn av eventuelle mangler eller feil i informasjonen. Informasjonen må ikke kopieres, endres eller videredistribueres uten tillatelse fra Carnegie Fonder.

SUSTAINABILITY

Please see all out sustainability definitions here. [Carnegie Fonder ESG definitions](#)

SFDR

The EU Sustainable Finance Disclosure Regulation. The main purpose is to harmonize regulations, increase transparency and comparability and reorientate capital to promote transition. The main elements of SFDR are integration of sustainability risks, consideration of Principal Adverse Impacts (PAI) on sustainability, classification of funds, disclosure and the EU Taxonomy. Article 6 The EU classification of funds that integrate sustainability risks or explain why they do not. Article 8 The EU classification of funds that promote ESG but do not have a stated ESG objective. Article 9 The EU classification of funds that have sustainable investment as their objective. The objective shall be aligned with the activities defined in the EU Taxonomy and the objective must be challenged, tracked and quantified. [EU SFDR regulation](#)

UN GLOBAL SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG:s)

Percentage of investments with more than 25% of revenue attributable to one of the UN's global sustainable development goals. The calculation is done through an internally developed framework. For more information, please refer to the fund's information brochure.

EU TAXONOMY

A component of the EU's action plan on sustainable finance. It is a classification system at the EU level designed to define and facilitate sustainable investments. It consists of a list of economic activities that positively contribute to at least one of the six established sustainability criteria without undermining any of the others.

THOR

THOR is Carnegie Fonder's internally developed tool for ESG analysis. Thor is used by all fund managers at Carnegie Fonder before each investment. The primary aim of the assessment is to stop, reflect and document the level at which we believe the company's sustainability work should be. The rating criteria are calibrated over time as our universe of analysed companies grows and we gain a larger group for comparison. Moreover, the idea is that the assessment should be based on each company's unique circumstances. For example, our requirements may vary depending on factors including market and company size.

Inadequate: The company's work fails to meet our expectations in the chosen area or is non-existent.

Adequate: We assess the company as meeting our basic expectations in the chosen area.

Strong: We assess the company as making strong efforts in the chosen area. This can be relative to sector colleagues or the regional or global market. The characteristics of a Strong rating are that our basic expectations are being met, along with good transparency, such as the reporting of relevant data, through demonstrated awareness of relevant risks and opportunities linked to sustainability and, preferably, that the company has concrete and tangible targets linked to these areas.

Very strong: This rating is generally given to companies that, in addition to the foregoing criteria, are also assessed as having particularly well integrated the relevant section in their operations and strategy. The rating can also be given to companies considered best-in-class (in a sector) or where the work or structure is considered "as good as it gets" (for example, an ownership structure that we do not believe could be any better).

CARBON

Measured in accordance with recommendations from the Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). Weighted average of portfolio companies' direct (Scope 1) and indirect (Scope 2) emissions divided by their revenue, converted to the fund's currency.

CLIMATE TARGET - PARIS AGREEMENT (SCIENCE BASED TARGET)

Percentage of portfolio invested in companies with climate targets in line with the Paris Agreement, validated by Science Based Target initiative.

SUSTAINABILITY INDICATORS (SFDR - PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS)

The data in the table is calculated according to the definitions in the SFDR regulation, which may differ from Carnegie Fonder's policies and methodologies otherwise. The data source is Bloomberg. Carnegie Fonder disclaims any responsibility for potential missing or incorrect data. For more details, please refer to the report on the principal adverse impacts on sustainability factors on the fund company's website.

MORE INFORMATION

For more information about THOR and Carnegie Fonder's work with the Carnegie Fonder Responsible Investment and Shareholder Engagement Policy, please visit our website (<https://www.carnegiefonder.se/hallbarhet/>). [Carnegie Fonder Sustainability](#)

CARNEGIE FONDER – VIRKELIG VERDI

Carnegie Fonder er et uavhengig fondsselskap som har skapt virkelig verdi siden 1988. Alle fond er aktivt og langsiktig forvaltet, basert på dyp finansiell analyse og moderne bærekraftsanalyse.

KONTAKTINFORMASJON

Besøksadresse: Regeringsgatan 56 Stockholm
Postadresse: Box 7828, 103 97 Stockholm Sverige
Hjemmeside: www.carnegiefonder.se
Telefon: +46 8 12 15 50 00