CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

DETTE ER MARKEDSKOMMUNIKASJON.

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

OM FONDET

Carnegie Listed Private Equity er et aktivt forvaltet globalt aksjefond som investerer i rundt 40 børsnoterte selskaper med tydelig tilknytning til Private Equity. Disse selskapene investerer igjen i unoterte selskaper med stor spredning på tvers av ulike bransjer og geografier.

Emanuel Furubo
Forvaltet fonden siden 2015

FONDSFAKTA

Startdato	**30.08.2022**
Prissetting	**Daglig**
Morningstar-rating	**★★★★**
SFDR	**Artikel 8**
Risikonivå	**4 av 7**
ISIN	**SE0018013930**
Løpende kostnader	**0,78%**
Minste start investering	**0 NOK**
Forvaltningskapital	**6 111 MNOK**
Distribusjon	**Ikke**
NAV-kurs	**150,14 NOK**

RISIKOINDIKATOR

Lavere risiko **Høyere risiko**

Risikoindikatoren forutsetter at du beholder produktet i 5 år.

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 4 av 7, som er en middels risikoklasse. Dette vurderer mulige tap på fremtidig avkastning på et middels nivå, og dårlige markedsforhold vil kunne 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.

Valutarisiko: Siden noen av eller alle fondets posisjoner er notert i utenlandsk valuta, påvirkes dets avkastning av endringer i valutakursene. Fondets verdi kan derfor stige og falle som følge av valutasvingninger.

Bærekraftrisiko: Håndteres ved at alle fondets investeringer gjennomgår en bærekraftsanalyse, der investeringer blir valgt eller ekskludert. Carnegie Fonder engasjerer seg også gjennom dialog og aksjonærinflytelse. Bærekraftrisikoer 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

GOD UTVIKLING ETTER STERKE RAPPORTER

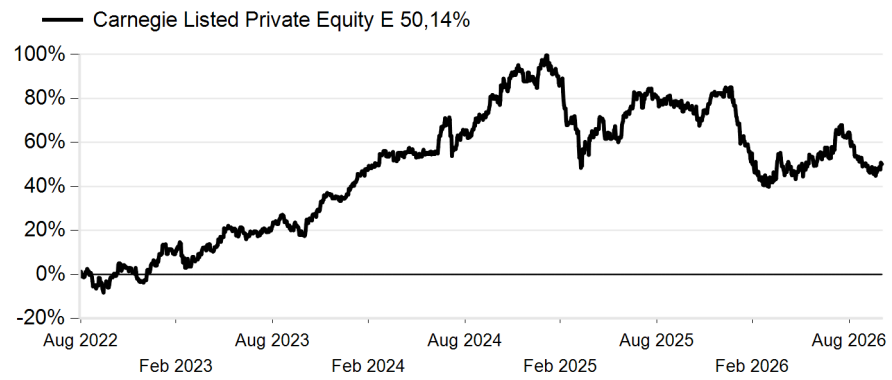
Carnegie Listed Private Equity hadde en positiv måned i oktober, drevet av en hittil god rapportsesong samt av at amerikanske lange renter falt tilbake og avsluttet måneden på under fem prosent. Vi så også en bredere rotasjon i aksjemarkedene bort fra maskinvare- og datasenterselskaper, noe som også trakk ned avkastningen i bredere indekser. Økt usikkerhet rundt hvorvidt investeringstakten i AI-utbyggingen kan fortsette, kom også enkelte PE-selskaper med større eksponering mot programvare til gode. Programvare har gjennom store deler av året blitt sett på som en av sektorene som har mest å tape på økt bruk av AI.

Samtlige strategier leverte positiv avkastning i løpet av måneden, med fondsforvalterne i tet. Blant de best presterende posisjonene i porteføljen var Bridgepoint, Constellation Software og Sofina. Bridgepoint leverte en svært sterk rapport der selskapet hevet sine egne prognoser for resultatbidrag fra resultatbaserte honorarer i 2026, drevet av svært sterk underliggende avkastning i deres nyeste infrastrukturfond. Selskapet indikerte også et høyere nivå for de kommende årene og hevet forventningene til marginen.

Constellation Software steg som følge av den mer generelle økte optimismen rundt programvareselskaper, blant annet etter sterke rapporter fra andre store programvareselskaper som SAP. Det faktum at Constellation-aksjen fortsatt handles til historisk svært lave multipler, bidro også positivt, ettersom det i dagens situasjon ikke skal så mye til for å gi aksjekursen et løft.

Vi fikk også flere positive rapporter fra noen av de større fondsforvalterne i porteføljen. Ares, Blackstone, CVC, EQT og TPG rapporterte alle bedre enn forventet. I gjennomsnitt økte AUM med 16 prosent sammenlignet med utgangen av tredje kvartal året før, mens de faste honorarene steg med 20 prosent. På den negative siden var aktivitetsnivået relativt dempet gjennom kvartalet, men dette hadde flere allerede signalisert, og det forventes dessuten en oppgang i aktiviteten i fjerde kvartal. Positivt var det også at Blackstone rapporterte en underliggende avkastning på 15 prosent innen PE de siste 12 månedene, mens CVC rapporterte et enda mer imponerende tall på 23 prosent.

AVKASTNING SIDEN START %



STATISTIKK

Antall beholdninger	34
Omsetningshastighet, ggr/år	0,1
Standardavvik, 2 år	18,6%
Standardavvik, 3 år	18,9%
Sharpe ratio, 2 år	-0,33
Sharpe ratio, 3 år	0,42
Tracking error, 2 år*	4,8%
Tracking error, 3 år*	4,2%

** Referanseindeks: LPX50 Listed Private Equity Index TR*

AVKASTNING %

	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
Fond	- 17,65	- 14,21	27,28			50,14

ANNUALISERAD AVKASTNING %

	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
	8,37			10,23

AVKASTNING PER MÅNED %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2026	-7,80	-10,74	-4,37	2,11	1,53	1,94	3,27	4,37	-7,97	-0,21			-17,65
2025	6,03	-6,08	-12,42	-1,07	1,03	5,58	4,84	-0,63	-1,01	-1,99	-0,22	4,40	-3,10
2024	4,10	6,07	4,49	-0,46	-1,03	1,23	10,14	-3,40	3,47	4,03	7,55	-1,82	39,13

Källa: Carnegie Fonder

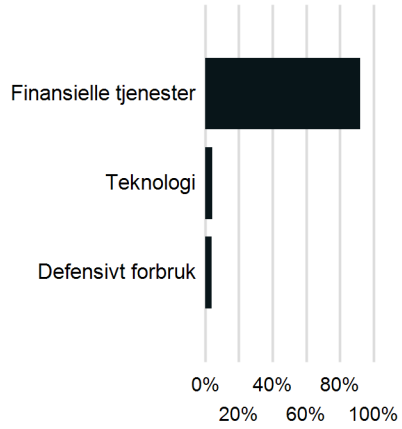
Fondets avkastning er beregnet etter avgifter. Avkastning for fondet og eventuelt sammenligningsindeks rapporteres inkludert reinvesterte utbytter. Ved beregning av avkastning er det ikke tatt hensyn til inflasjon.

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

STØRSTE INNEHAV

KKR & Co	5,9%
Apollo Global Management Inc	5,2%
HgCapital Trust PLC	4,8%
Blackstone Inc	4,7%
3i Group PLC	4,6%
EQT AB	4,2%
CVC Capital Partners PLC	4,1%
TPG Inc	3,9%
Berkshire Hathaway Inc B	3,8%
Intermediate Capital Group PLC	3,8%

SEKTORFORDELING



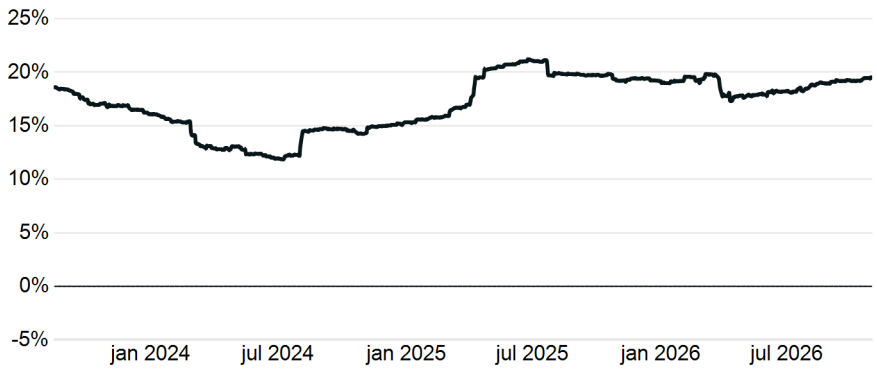
STØRSTE BIDRAG YTD

Bridgepoint Group PLC	1,2%
Investor AB B	0,6%
Hicl Infrastructure PLC	0,6%
Berkshire Hathaway Inc B	0,5%
Constellation Software Inc	0,4%

MINSTE BIDRAG YTD

Partners Group Holding AG	-1,1%
KKR & Co	-1,1%
Carlyle Group LP	-0,8%
3i Group PLC	-0,8%
Blackstone Inc	-0,8%

STANDARDAVVIKELSE %

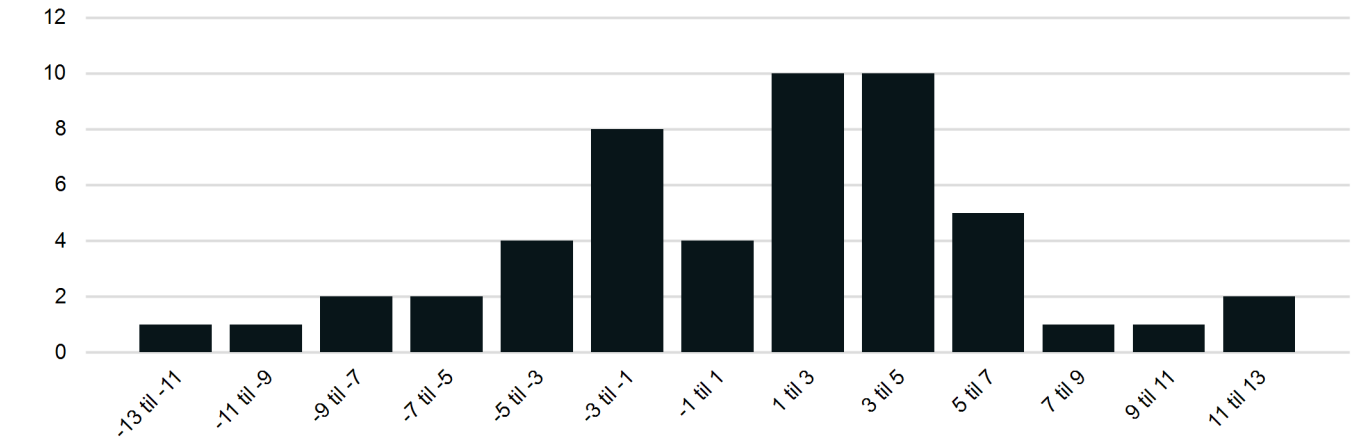


LANDFORDELING

USA	35,2%
Storbritannia	22,9%
Jersey	6,7%
Sverige	6,5%
Canada	6,5%
Guernsey	6,2%
Frankrike	5,5%
Øvrige	10,5%

AVKASTNINGSFORDELING PER MÅNED %

Per 30.08.2022 til 31.10.2026



Källa: Carnegie Fonder

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

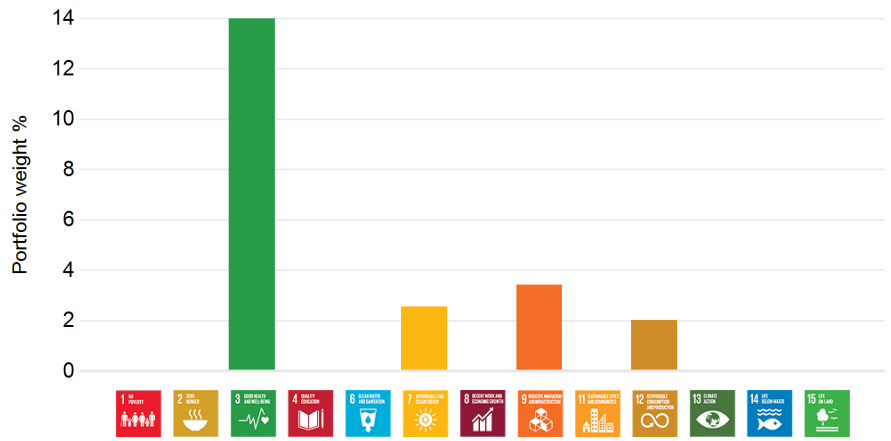
SUSTAINABILITY PROFILE

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

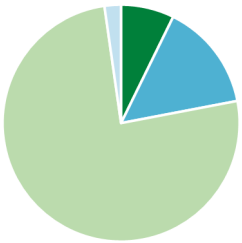
Fund category	8
Minimum sustainable investment	10%
Sustainable investment	22.0%
Minimum share of investment in line with EU Taxonomy	0.0%
Investment in line with EU taxonomy (Revenue)	0.1%

CONTRIBUTION TO UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG)



SUSTAINABLE INVESTMENT ACCORDING TO SFDR

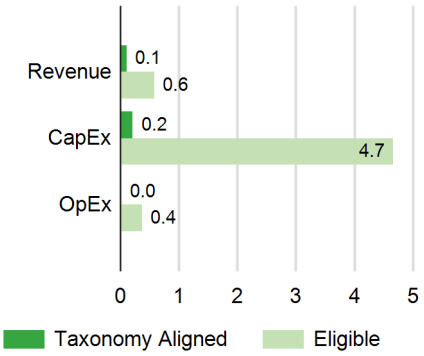
Environmental goals	7.3%
Social goals	14.7%
Promotes E/S characteristics	75.8%
Cash and Other	2.3%



TOP CONTRIBUTORS TO SDG, ACTIVITIES

3.8: Achieve universal health coverage, access to quality essential health-care services and access to safe, effective, quality and affordable essential medicines and vaccines for all	12.5%
9.1: Develop quality, reliable, sustainable and resilient infrastructure, including regional and trans border infrastructure, to support economic development and human well-being, with a focus on affordable and equitable access for all	2.7%
7.2: Increase substantially the share of renewable energy in the global energy mix	2.6%
12.2 By 2030, achieve the sustainable management and efficient use of natural resources	2.0%
3.4: By 2030, reduce by one third premature mortality from non-communicable diseases through prevention and treatment and promote mental health and well-being	1.5%

EU TAXONOMY

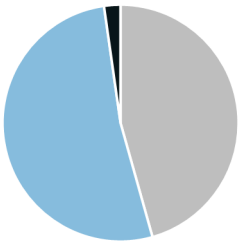


TOP CONTRIBUTORS TO SDG, COMPANIES

	GOAL	SDG	PARIS-ALIGNED
Hicl Infrastructure PLC	Environmental goals		
Investor AB B	Social goals		
EQT AB	Social goals		1.5°C
3i Infrastructure PLC	Environmental goals		
HBM Healthcare Investments AG	Social goals		

ESG RATING IN THOR

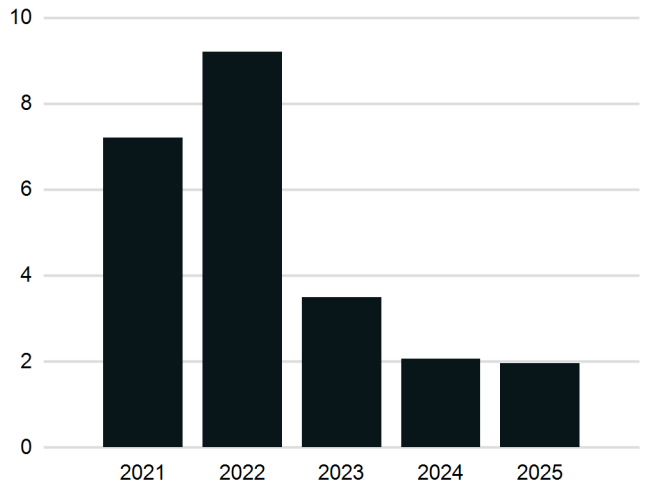
Adequate	45.6%
Strong	52.1%
Cash and Other	2.3%



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

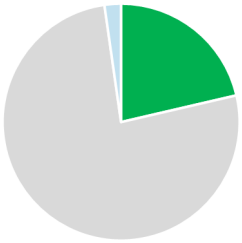
CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY E

CARBON FOOT PRINT (TONS CO2/SEKm TURNOVER)



SCIENCE BASED TARGET

Target Set	21.4%
No Target Set	76.4%
Cash and Other	2.3%



PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS

GHG Scope 1 (CO2e/EVIC)	87.4
GHG Scope 2 (CO2e/EVIC)	7.5
GHG Scope 3 (CO2e/EVIC)	2,553.2
Total GHG Emissions (CO2e/EVIC)	2,560.6
Carbon Footprint (CO2e/EVIC)	11.8
GHG Intensity (CO2e/Revenue)	109.5
Fossil Fuel Exposure (%)	0.0
Non-renewable Energy Consumption (%)	34.9
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 (%)	65.7
Board gender diversity (%)	32.0
Exposure to controversal 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*

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.

Den historiske avkastningen som presenteres, har ikke tatt hensyn til inflasjonen.

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

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 analyzed 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