CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

Se fondens informationsbroschyr och faktablad innan du fattar några slutgiltiga investeringsbeslut.

OM FONDEN

Carnegie Listed Private Equity är en aktivt förvaltad global aktiefond som investerar i ett 40-tal noterade bolag med tydlig koppling till Private Equity. Dessa bolag investerar i sin tur i onoterade bolag med stor spridning över olika branscher och geografier.

Emanuel Furubo
Förvaltar fonden sedan 2015

FONDFAKTA

Startdatum	**2009-10-09**
Kurssättning	**Daglig**
Morningstar-rating	**★★★★**
SFDR	**Artikel 8**
Risknivå	**4 av 7**
ISIN	**SE0003039874**
Årlig avgift	**1,52%**
Minsta startinvestering	**0 SEK**
Fondförmögenhet	**6 522 MSEK**
Utdelning	**Nej**
NAV-kurs	**705,17 SEK**

RISKINDIKATOR

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 5 år.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen eller på grund av att vi inte kan betala dig.

Vi har klassificerat produkten som 4 av 7, det vill säga en medelriskklass. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en medelnivå och dåliga marknadsförhållanden kan påverka vår förmåga att betala dig.

Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

VIKTIGA RISKER

Marknadsrisk: Sparande i fonder innebär en marknadsrisk då priset på fonden och dess underliggande tillgångar uppvisar svängningar. Investeringar i aktiefonder karaktäriseras av hög marknadsrisk då värdet kan variera kraftigt över tid.

Likviditetsrisk: Låg likviditet kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett värdepapper i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än förväntat.

Koncentrationsrisk: Risk för stora kurssvängningar för en fond med få innehav på en enskild marknad eller i en specifik sektor.

Valutarisk: Fondens avkastning påverkas av valutaförändringar då delar eller hela fondens innehav är noterade i utländska valutor. Fondens värde kan därför stiga och falla på grund av valutafluktuationer.

Hållbarhetsrisk: Hanteras genom att fondens samtliga investeringar genomgår en hållbarhetsanalys, där investeringar väljs in eller exkluderas. Carnegie Fonder engagerar sig även genom dialog och ägarpåverkan. Hållbarhetsrisker materialiseras främst genom de mer traditionella riskerna där minskad efterfrågan på ett bolags produkter eller tjänster, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, eller anseendeskada ger effekt på marknadsrisk och likviditetsrisk.

Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och oberoende från förvaltningen samt stresstestas regelbundet.

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY A

FÖRVALTARKOMMENTAR

BRA UTVECKLING EFTER STARKA RAPPORTER

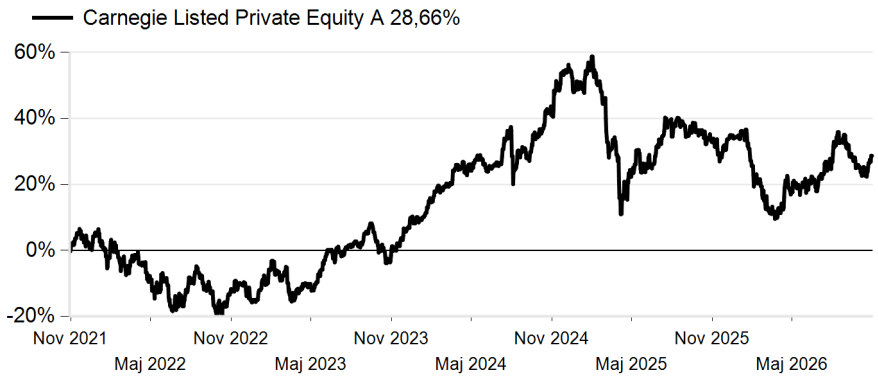
Carnegie Listed Private Equity hade en positiv månad i oktober, drivet av en hittills bra rapportsäsong samt av att amerikanska långräntor föll tillbaka och slutade månaderna på under fem procent. Vi såg också en bredare rotation på aktiemarknaderna från hårdvara och datacenterbolag, vilket också drog ned avkastningen på bredare index. Ökad osäkerhet kring huruvida investeringstakten i AI-utbyggnaden kan fortsätta gynnade även vissa av PE-bolagen med större allokering till mjukvara, som under större delen av året setts som den stora förlorar-sektorn på ökad AI-användning.

Samtliga strategier avkastade positivt under månaden med fondbolagen i ledning. Bland de bäst avkastande positionerna i portföljen fanns bland andra Bridgepoint, Constellation Software och Sofina. Bridgepoint kom med en synnerligen stark rapport där de höjde sina egna prognoser på performance-vinster för 2026 drivet av väldigt stark underliggande avkastning i deras senaste infrastruktur-fond. Bolaget indikerade också en förhöjd nivå för kommande år och höjde sina förväntningar på marginalen.

Constellation Software gick upp men den mer allmänna ökade optimismen kring mjukvarabolag bland annat efter starka rapporter från andra stora mjukvarbolagsjättar, exempelvis SAP. Det faktum att Constellations aktie fortsatt handlas på historiskt sett väldigt låga multiplar hjälpte också då det i dagsläget inte krävs särskilt mycket att kunna ge lite skjuts till kursen.

Vi fick även ett flertal andra positiva rapporter från flera av de större fondbolagen i portföljen. Ares, Blackstone, CVC, EQT och TPG rapporterade alla över förväntan. I genomsnitt ökade AUM med 16% jämfört med vid tredje kvartalets utgång för ett år sådan och de fasta avgifterna steg med 20%. På den negativa sidan var aktivitetsgraden relativt dämpad under kvartalet men detta hade flera redan flaggat för och dessutom förväntas en acceleration i Q4. Positivt var också att Blackstone rapporterade en underliggande avkastning på 15% inom PE för de senaste 12 månaderna och CVC rapporterade en än mer imponerade siffra på 23%.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Antal innehav	34
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1
Standardavvikelse, 2 år	19,3%
Standardavvikelse, 3 år	18,6%
Standardavvikelse, 5 år	19,3%
Sharpekvot, 2 år	-0,34
Sharpekvot, 3 år	0,38
Sharpekvot, 5 år	0,15
Tracking error, 2 år*	4,7%
Tracking error, 3 år*	4,1%
Tracking error, 5 år*	4,6%

** Jämförelseindex: LPX50 Listed Private Equity Index TR*

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	- 4,55	- 3,15	32,97	28,66	212,74	625,73

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
9,96	5,17	12,08	12,31

MÅNADSAVKASTNING %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	-6,85	-8,30	-2,23	4,48	1,84	-0,16	6,03	6,33	-6,64	2,22			-4,55
2025	6,67	-8,55	-12,47	-3,74	2,67	5,07	5,94	-1,37	-1,03	-2,64	-0,76	2,24	-9,42
2024	4,15	4,08	5,57	0,07	0,18	0,35	8,48	-4,71	2,52	5,00	9,17	-3,30	35,24

Källa: Carnegie Fonder

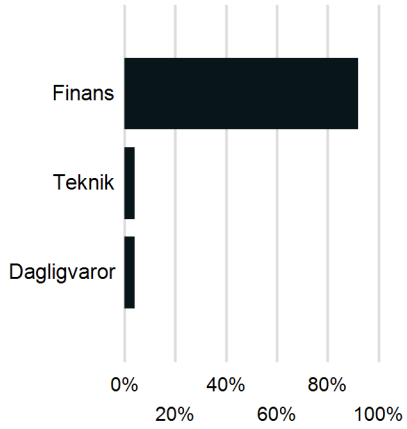
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY A

STÖRSTA 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%

BRANSCHFÖRDELNING



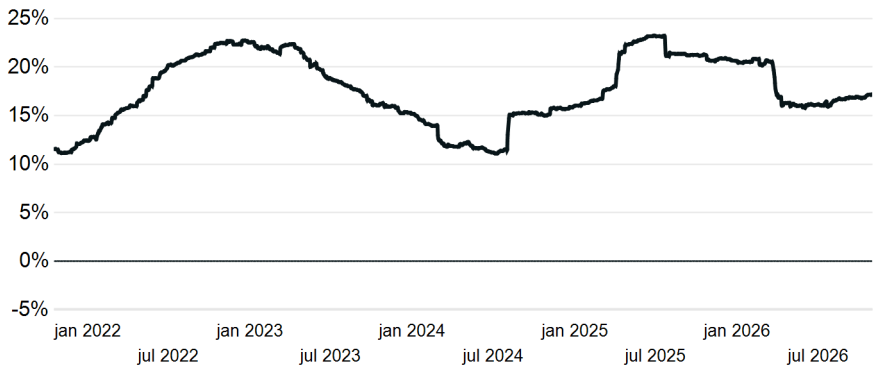
STÖRSTA BIDRAG YTD

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%

MINSTA 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 %

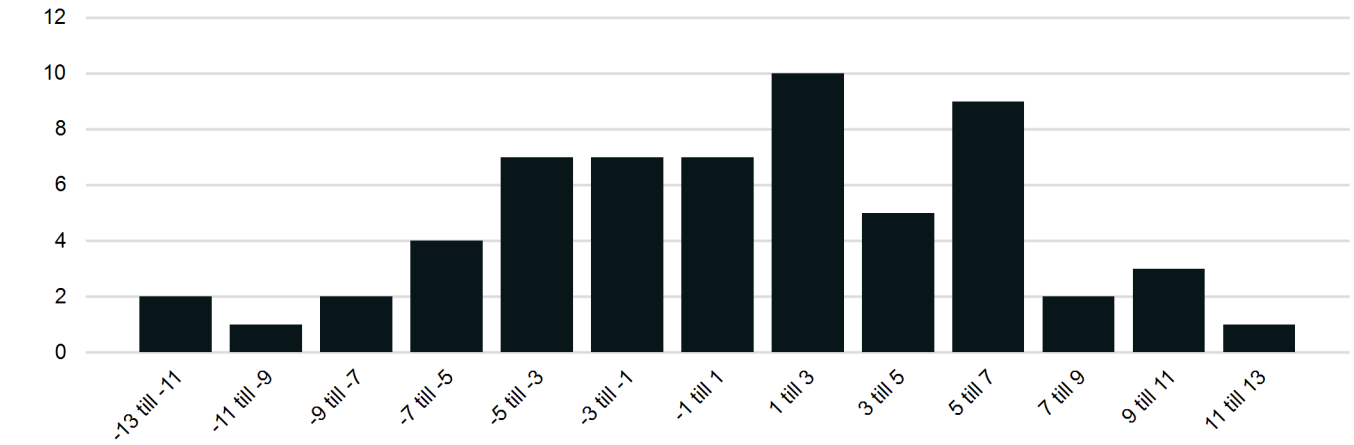


GEOGRAFISK FÖRDELNING

USA	35,2%
Storbritannien	22,9%
Jersey	6,7%
Sverige	6,5%
Kanada	6,5%
Guernsey	6,2%
Frankrike	5,5%
Övriga	10,5%

FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2021-11-01 till 2026-10-31



Källa: Carnegie Fonder

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY A

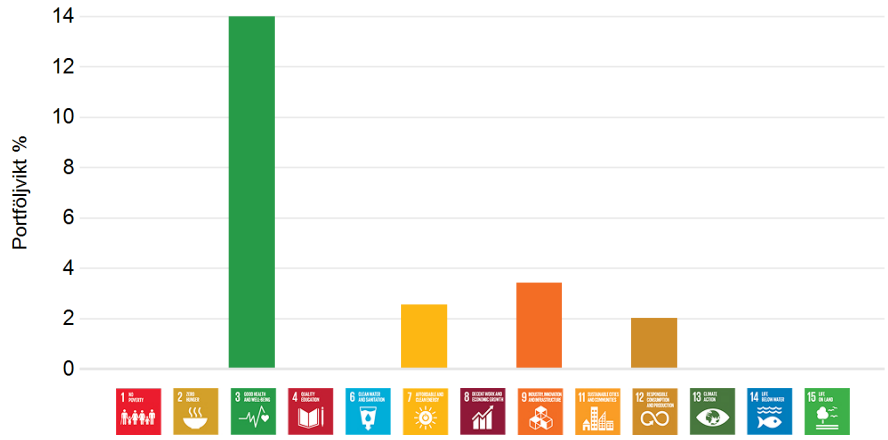
HÅLLBARHETSPROFIL

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid.

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

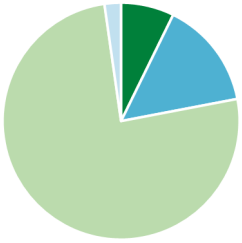
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	10%
Hållbara investeringar	22,0%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0.0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	0,1%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

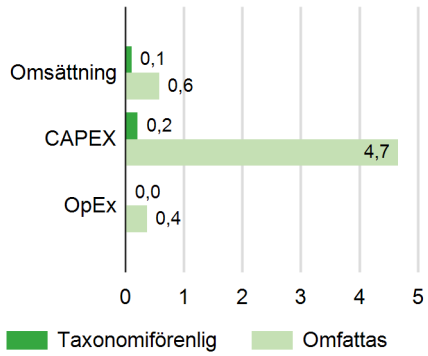
Miljömål	7,3%
Sociala mål	14,7%
Främjar E/S karaktärsdrag	75,8%
Kassa och övrigt	2,3%



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	12,5%
9.1: Bygga ut tillförlitlig, hållbar och motståndskraftig infrastruktur av hög kvalitet, inklusive regional och gränsöverskridande infrastruktur	2,7%
7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen	2,6%
12.2: Senast 2030 uppnå en hållbar förvaltning och ett effektivt nyttjande av naturresurser	2,0%
3.4: Till 2030 genom förebyggande insatser och behandling minska det antal människor som dör i förtid av icke smittsamma sjukdomar	1,5%

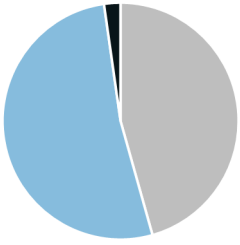
EU:S TAXONOMI



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Hicl Infrastructure PLC	Miljömål	9	
Investor AB B	Sociala mål	3	
EQT AB	Sociala mål	3	1,5°C
3i Infrastructure PLC	Miljömål	7	
HBM Healthcare Investments AG	Sociala mål	3	

HÅLLBARHETSRATING I THOR

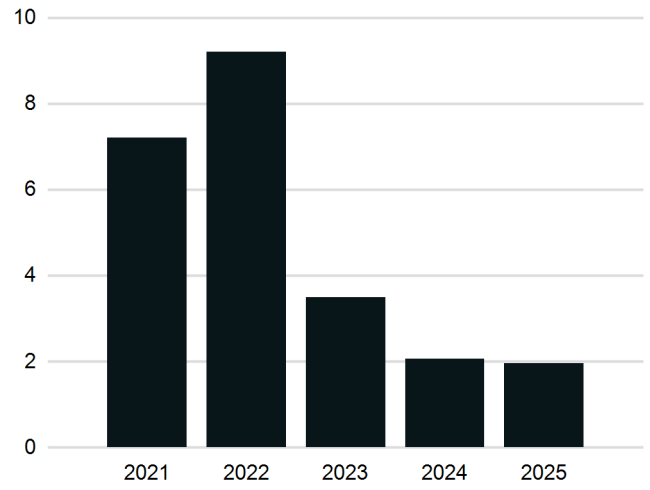
Adekvat	45,6%
Starkt	52,1%
Kassa och övrigt	2,3%



Källa: Carnegie Fonder, Bloomberg, Science Based Target och Sustainalytics

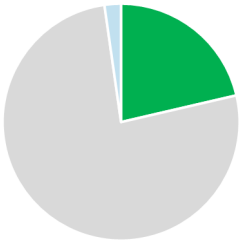
CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

Target Set	21,4%
Ej satt mål	76,4%
Kassa och övrigt	2,3%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	87,4
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	7,5
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	2 553,2
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	2 560,6
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	11,8
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	109,5
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	34,9
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0*
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,0*
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	0,0*
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0*
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	65,7
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	32,0
Exponering mot kontroversiella vapen (%)	0,0

FONDBOLAGETS POLICY

EXKLUDERADE SEKTORER	PRODUKTION	DISTRIBUTION	STATUS
Alkohol	5%	5%	✓
Cannabis	0%	5%	✓
Olja och gas raffinering	5%	5%	✓
Olja och gas utvinning	5%	5%	✓
Kol	5%	5%	✓
Gambling	5%	5%	✓
Internationella normer	0%	0%	✓
Kontroversiella vapen	0%	0%	✓
Konventionella vapen	5%	5%	✓
Pornografi	0%	5%	✓
Tobak	0%	5%	✓

** = Data saknas*

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY A

VIKTIG INFORMATION

Detta är en marknadskommunikation. Läs fondens informationsbroschyr och PRIIPS KID innan du fattar några slutgiltiga investeringsbeslut. Vid beslutet att investera i fonden bör ta hänsyn tas till alla egenskaper eller mål för fonden som beskrivs i informationsbroschyren och fondbestämmelserna. PRIIPS KID och informationsbroschyr finns på www.carnegiefonder.se.

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen se denna länk www.carnegiefonder.se.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet.

Den historiska avkastning som redovisas har ej tagit hänsyn till inflationen.

Hållbarhetsrelaterad information finns på www.carnegiefonder.se. Se även separat avsnitt om hållbarhet i denna rapport.

Informationen i detta produktblad tillhör Carnegie Fonder och är endast avsedd som allmän produktinformation. Den ska inte ses som placeringsråd eller rekommendation.

Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Carnegie Fonder ansvarar inte för skada, varken direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidaredistribueras utan Carnegie Fonders medgivande.

HÅLLBARHET

Något annat uttryck du undrar över? Se vår ordlista över hållbarhetsbegrepp här. Carnegie Fonder Helår ordlista.

SFDR
EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Syftar till att harmonisera regelverket, öka transparensen och jämförbarheten samt styra kapitalet för att främja omställning. Huvudpunkterna i SFDR är integration av hållbarhetsrisker, hänsyn till huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser, klassificering av fonder, rapportering och Taxonomin. Artikel 6 EU:s klassificering av fonder som integrerar hållbarhetsrisker eller förklarar varför det inte görs. Artikel 8 EU:s klassificering av fonder som främjar ESG men saknar ett uttalat hållbarhetsrelaterat mål. Artikel 9 EU:s klassificering av fonder som har hållbara investeringar som mål. Målet ska ligga i linje med aktiviteterna definierade i EU:s taxonomi och målet ska utmanas, följas upp och mätas kvantitativt. EU SFDR förordning

FN:s GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)
Andel investeringar med mer än 25% av omsättning hänförligt till ett av FN:s globala hållbarhetsmål. Beräkningen sker genom ett internt utvecklat ramverk. För mer information, se fondernas informationsbroschyr.

EU:s TAXONOMI
En delkomponent av EU:s action plan on sustainable finance. Ett klassificeringssystem på EU-nivå för att definiera och underlätta hållbara investeringar. Består av en lista med ekonomiska aktiviteter som bidrar positivt till minst ett av de sex uppsatta hållbarhetskriterierna, utan att motverka något av de andra.

THOR
THOR är Carnegie Fonders egenutvecklade verktyg för hållbarhetsanalys. THOR används av samtliga Carnegie Fonders förvaltare inför varje investering. Syftet med bedömningen är främst att stanna upp och reflektera samt dokumentera hur vi anser nivån på bolagens hållbarhetsarbete vara. Bedömningskriterierna kalibreras över tid vart efter vårt univers av analyserade bolag växer och vi får en större grupp att jämföra mot. Tanken är vidare att bedömningen ska ske utifrån bolagens respektive förutsättningar. Exempelvis kan vi ha olika kravbild beroende på bland annat marknad och storlek på bolag.

Inadekvat: Bolagets arbete anses inte leva upp till våra förväntningar inom valt område eller är obefintligt.

Adekvat: Vi anser att bolaget lever upp till våra grundförväntningar inom valt område. Vi anser att bolaget bedriver ett starkt arbete inom valt område. Detta kan vara relativt sektorkollegor, eller den regionala eller globala marknaden.

Starkt: Ska kännetecknas av att våra grundförväntningar motsvaras samt en god transparens, till exempel genom att relevant data redovisas, genom demonstrerad medvetenhet om relevanta risker och möjligheter kopplade till hållbarhet och gärna att det finns konkreta och mätbara mål kopplade till dessa områden.

Väldigt starkt: Tilldelas i regel bolag som utöver föregående kriterier även anses särskilt väl ha integrerat den relevanta sektionen i sin verksamhet och strategi. Det kan även tilldelas bolag som kan anses vara best-in-class (inom en sektor) eller där arbetet eller bilden anses ”så bra det kan vara” (till exempel en ägarbild vi inte tycker kan bli bättre).

KOLDIOXIDAVTRYCK
Mäts i enlighet med rekommendationer från Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). Viktat medelvärde av portföljbolagens direkta (scope 1) och indirekta (scope 2) utsläpp dividerat med dess intäkter, konverterat till fondens valuta.

KLIMATMÅL - PARISAVTALET (SCIENCE BASED TARGET)
Andel av portföljen investerad i bolag med klimatmål i linje med Parisavtalets, validerade av Science Based Target Initiative.

HÅLLBARHETSINDIKATORER (SFDR – PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS)
Data i tabellen beräknas enligt definitioner i regelverket SFDR, vilka kan skilja sig mot Carnegie Fonders policy och metodik i övrigt. Datakälla är Bloomberg. Carnegie Fonder reserverar sig för eventuell saknad eller felaktiga data. För mer detaljer, se rapporten Redogörelse för investeringsbeslut huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktor på fondbolagets hemsida.

MER INFORMATION
För mer information kring THOR och Carnegie Fonders arbete med Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang se vår webbplats. Carnegie Fonder Hållbarhet

CARNEGIE FONDER - VERKLIGT VÄRDE

Carnegie Fonder är ett fristående fondbolag som har skapat verkligt värde sedan 1988. Alla fonder är aktivt och långsiktigt förvaltade, baserat på djup finansiell analys och modern hållbarhetsanalys.

Carnegie Fonder - En del av DNB

KONTAKTINFORMATION

Besöksadress: Regeringsgatan 56 Stockholm
Postadress: Box 7828, 103 97 Stockholm
Hemsida: www.carnegiefonder.se
Telefon: +46 8 12 15 50 00