



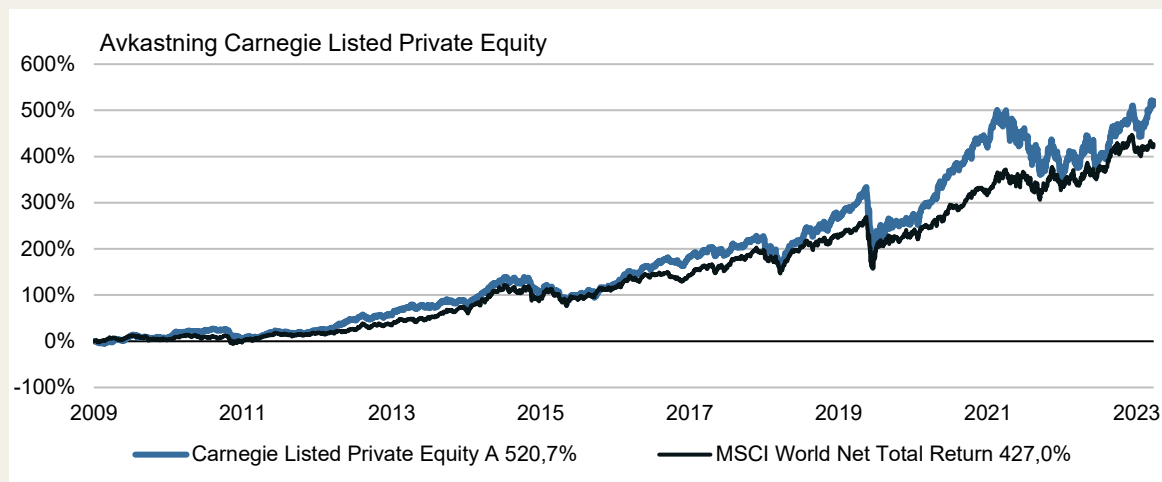
CARNEGIE FONDER

+29,4 %

**ÄNNU ETT BRA ÅR FÖR CARNEGIE LISTED
PRIVATE EQUITY**

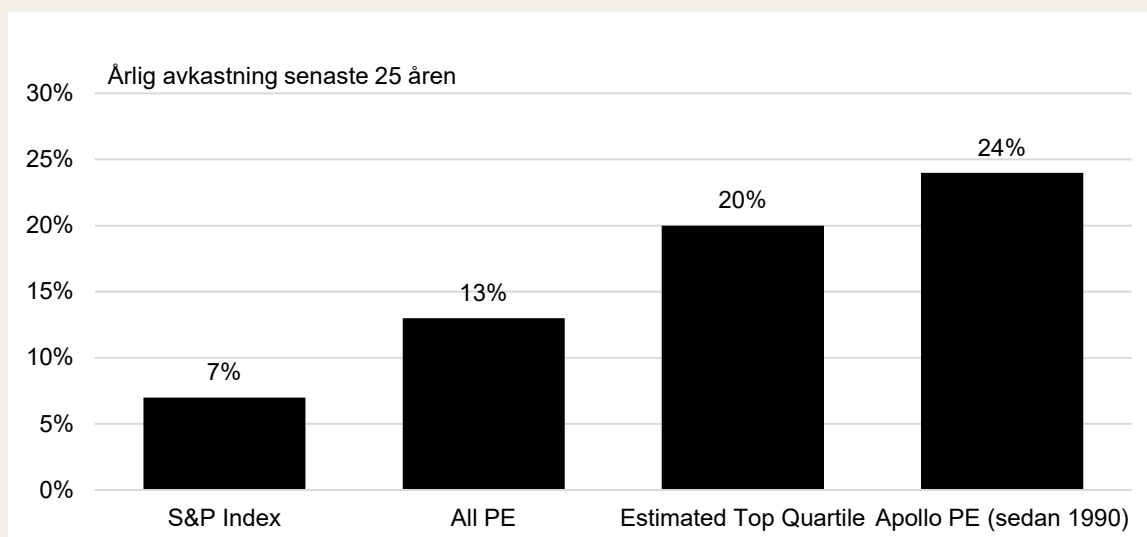
ÄNNU ETT BRA ÅR FÖR CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY

Carnegie Listed Private Equity hade ännu ett bra år med en avkastning på 29,4%, vilket med råge räcker för att vara vår bästa fond under 2023. Sedan fonden lanserades i oktober 2009 har den avkastat 520,7% vilket betyder en genomsnittlig avkastning på 13,7% per år. Det är 1,1% bättre genomsnittligt per år än exempelvis MSCI World index.



Källa: Morningstar Direct 31 dec 2023

Om vi blickar tillbaka de senaste 25 åren har onoterad private equity (PE) i snitt nästan genererat den dubbla årliga avkastningen per år jämfört med S&P 500, efter avgifter.



Källa: Cambridge Associates, Apollo Global Management, S&P 500 incl. dividends 31 mars 2023

VAD ÄR HEMLIGHETEN BAKOM AVKASTNINGEN?

Förenklat kan man säga att private equity-förvaltare investerar i noga utvalda bolag där de kan hjälpa bolagen att växa snabbare och bli lönsammare genom att vara en aktiv ägare.

Som större ägare av bolagen kan PE-förvaltare bidra till att bolagens ledning har tillräcklig kompetens och rätt incitament. PE-förvaltarna kan även bidra med att optimera portföljbolagens finansiering och kostnadseffektivitet.

Många private equity-förvaltare har historiskt varit framgångsrika med att öka tillväxt och lönsamhet för sina portföljbolag och därmed skapat ett stort värde för sina fondandelsägare.

Den höga historiska avkastningen har i sin tur gjort att intresset för tillgångsslaget ökat kraftigt och i dag är onoterade PE-fonder en naturlig portföljkomponent för de flesta större institutionella investerare, men även för kapitalstarka privatpersoner.

För mindre kapitalstarka investerare har dock höga inträdesbarriärer, bristande kontaktnät, kunskap och inlåsning av kapital begränsat möjligheten att investera i onoterade private equity-fonder.

CARNEGIE LISTED PRIVATE EQUITY

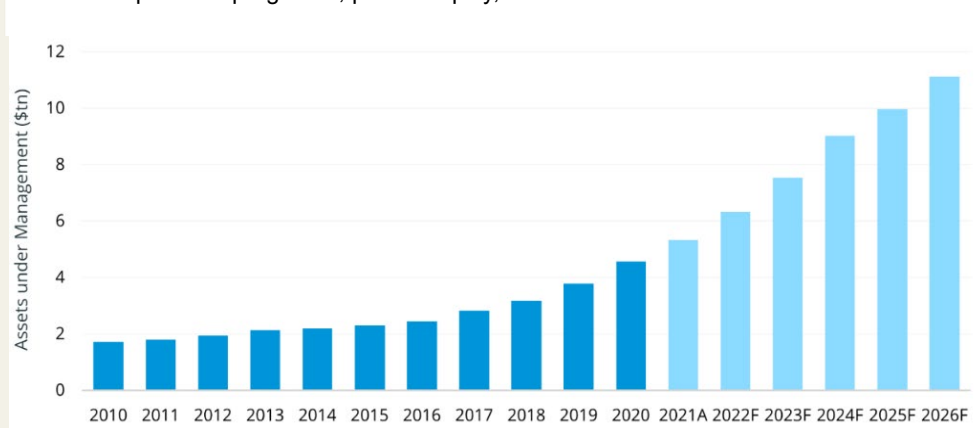
Ett sätt att komma runt detta är att investera i Carnegie Listed Private Equity, en fond som investerar i noterade bolag där affärsidén är att via börsen ta in externt kapital som sedan investeras i noga utvalda onoterade private equity-fonder.

Ett exempel på ett sådant bolag är HarbourVest Global Private Equity. Genom denna typ av investeringsbolag får kunderna riskspridning mellan olika fonder, strategier, geografier och flera tusen underliggande bolag. Eftersom HarbourVest Global Private Equity är noterat på London Stock Exchange finns ingen inlåsning eller krav på minsta investering. Däremot ändras marknadsvärdet av bolaget från dag till dag, till skillnad mot en investering direkt i onoterade fonder där bedömt marknadsvärde ofta redovisas per kvartal.

En annan typ av bolag som är ett viktigt inslag i Carnegie Listed Private Equity är fondbolagen som administrerar och förvaltar PE-fonderna.

Som diagrammet nedan visar har förvaltats kapital i onoterade private equity-fonder mer än fördubblats de senaste tio åren, en tillväxt som förväntas fortsätta. För att ta del av denna tillväxt investerar vi i noga utvalda private equity-fondbolag som vi bedömer har bra förutsättningar att öka sitt förvaltade kapital.

Förvaltats kapital och prognoser, private equity, 2010 – 2026P*



Källa: Preqin Forecasts

*2021 är annualiserat baserat på data fram till mars. 2022-2026 är Preqins prognoser.



CARNEGIE FONDER

P.4

Private equity-fondbolag är generellt mycket lönsamma då de får del av både fasta och rörliga fondavgifter oavsett konjunktur eller marknadsklimat under hela fondens löptid där kunderna är inlåsta under lång tid.

Carnegie Listed Private Equity investerar även i historiskt framgångsrika investmentbolag. Generellt letar vi efter investmentbolag som har en stor andel av sin portfölj i onoterade bolag, kostnadseffektiv förvaltning och en ledning som historisk varit framgångsrik med att utveckla sina portföljbolag och skapat värde för sina aktieägare.

Sammanfattningsvis är Carnegie Listed Private Equity en UCITS-fond som ger exponering mot onoterade bolag men också lönsamma private equity-fondbolag och utvalda investmentbolag. Fonden är öppen för alla och möjlig att månadsspara i utan krav på minsta insättning eller någon inlåsning av kapitalet. Sedan fondstart 2009 har fonden i genomsnitt per år avkastat 13,7% efter avgift och därmed generat en årlig meravkastning på 1,1% jämfört med MCSI World index.

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

– Nicolai Tangen, CEO, NBIM

Kontakta oss gärna om du vill veta mer om fonden!

Riskinformation Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.