

IEQT



2020

KVARTALSREDOGÖRELSE

VD KOMMENTAR - ANDRA KVARTALET 2020

"Jag är glad över att rapportera att vi levererar enligt EQT:s definierade strategi, trots den pågående pandemin och utmanande marknader – det bevisar hur robust och långsiktig vår affärsmodell är. Vi har tecknat ett avtal om att avyttra EQT Credit, vi ser ett bra tempo i vår kapitalanskaffning och meddelade nyligen målet för fondstorleken på EQT Infrastructure V om 12,5 miljarder euro. Vi bryter också ny mark med den ESG-kopplade kreditfaciliteten hänförlig till EQT IX, den största någonsin på de globala fondfinansieringsmarknaderna. Dessutom sker det investeringar inom de olika affärssegmenten, men färre avyttringar. Inom portföljen gör den tematiska investeringsstrategin som har tillämpats under en lång tid företagen mer motståndskraftiga och mindre påverkade av krisen. Men vi påverkas alla på ett eller annat sätt, vi förblir vaksamma – vi förbereder oss för det värsta och hoppas på det bästa – samtidigt som vi tar vara på möjligheterna."

Christian Sinding, VD

Levererar enligt vår strategi**HÄNDELSE UNDER DET ANDRA KVARTALET 2020**

- Totala investeringar av EQT-fonderna under kvartalet uppgick till 1,3 miljarder euro, varav 0,4 miljarder euro inom Credit
- Investeringar under kvartalet inkluderar Schülke i Tyskland (EQT VIII) och Freepik i Spanien (EQT Mid Market Europe)
- Totala värdet av avyttringar (brutto) under kvartalet uppgick till 0,3 miljarder euro, varav huvuddelen inom Credit
- Förväntad värdeutveckling (MOIC (brutto)) förblir "Enligt plan" i nyckelfonder inom Private Capital och Real Assets, medan EQT Infrastructure III, per den 30 juni 2020, fortsatt att utvecklas "Över plan"
- Ett avtal om att sälja affärssegmentet Credit till Bridgepoint har undertecknats, vilket meddelades den 18 juni 2020. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2020
- Målet för fondstorleken på EQT Infrastructure V sattes till 12,5 miljarder euro, såsom meddelats den 30 juni 2020
- Både årsstämman och EQT:s Annual Investors' Meeting genomfördes framgångsrikt genom helt digitala lösningar, något som belyser och leder vägen inom digitalisering och hållbarhet
- EQT:s integrerade ansats kring hållbarhet förstärktes genom lanseringen av en ESG-kopplad kreditfacilitet hänförlig till EQT IX om 2,3 miljarder euro – den första i sin storlek inom den globala fondfinansieringsmarknaden
- EQT:s kontor i Paris öppnade officiellt

Levererar enligt vår strategi

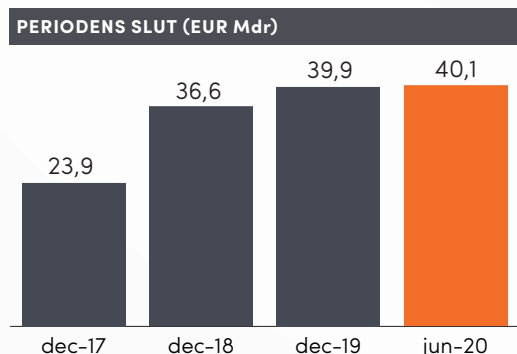
HÖJDPUNKTER UNDER DE SENASTE TOLV MÅNADERNA (JÄMFÖRT MED LÖPANDE 12 MÅNADER TILL OCH MED JUNI 2019)

- Totala fondinvesteringar om 8,5 miljarder euro (12,2 Mdr EUR), varav 2,3 miljarder euro (1,6 Mdr EUR) inom Credit
- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 30 juni 2020, exklusive händelser efter periodens utgång, uppgick till 70–75% i EQT VIII (50–55% per den 30 juni 2019) och 80–85% i EQT Infrastructure IV (40–45% per den 30 juni 2019)
- Totala avyttringar (brutto) om 3,8 miljarder euro (7,0 Mdr EUR), varav 1,0 miljarder euro (1,1 Mdr EUR) inom Credit
- Avgiftsgenererande förvaltad kapital, AUM, om 40,1 miljarder euro per den 30 juni 2020 (40,1 Mdr EUR)
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus) uppgick till 742 (646) vid periodens slut, varav 688 FTEs (587)

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Kapitalanskaffning för EQT IX (mål för kapitalanskaffning om 14,75 miljarder euro och hard cap på 15,0 miljarder euro) går enligt plan och förväntas i allt väsentligt slutföras under tredje kvartalet – kapitalanskaffningsarbetet kommer att ändra fokus till att primärt inrikta sig på EQT Infrastructure V
- I och med förvärvet av IFS av EQT VIII och EQT IX som offentliggjordes den 14 juli 2020 förväntas EQT VIII bli 80–85% investerad och åtagandeperioden avslutades (återstående åtaganden ska främst användas för tilläggsförvärv och strategiska kapitaltillskott samt till löpande kostnader)
- Samtidigt aktiverades den efterföljande fonden EQT IX och började därmed ta ut förvaltningsavgifter. I och med förvärvet av IFS kommer EQT IX att vara 5–10% investerad baserat på målet för fondens storlek om 14,75 miljarder euro
- EQT Infrastructure IV, genom ett kontrollerat företag, har ingått ett nytt s.k. scheme implementation agreement för att förvärva Metlifecare till ett reducerat pris vilket meddelades den 10 juli 2020 (inkluderad i fondens investeringsgrad om 80–85% per 30 juni, 2020)
- EQT VIII:s portföljbolag SUSE förvärvade Rancher Labs vilket meddelades den 8 juli 2020

AVGIFTSGENERERANDE FÖRVALTAT KAPITAL, AUM



INVESTERINGSDATA PER DEN 16 JULI 2020

EQT VIII		EQT INFRASTRUCTURE IV	
Start-datum	maj 2018	Start-datum	nov 2018
Fondstorlek	10,9 Mdr EUR	Fondstorlek	9,1 Mdr EUR
Investeringar	16	Investeringar	11
Avyttringar	0	Avyttringar	0
% Invested	80–85%	% Invested	80–85%

Not: 14 investeringar har slutförts (closed) i EQT VIII och 9 i EQT Infrastructure IV.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)

UTVECKLING UNDER DET ANDRA KVARTALET 2020

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Credit	Totalt
Per den 31 mars 2020	21,8	14,2	4,0	40,0
Inflöden (brutto)	0,2	0,3	0,0	0,6
Step-downs	-	-	(0,1)	(0,1)
Avyttringar	(0,0)	(0,0)	(0,3)	(0,3)
Valutaeffekter och övrigt	0,0	(0,1)	-	(0,0)
Per den 30 juni 2020	22,0	14,4	3,7	40,1
Sedan 31 mars 2020	1,3%	1,6%	(8,4%)	0,4%

UTVECKLING UNDER DE SENASTE TOLV MÅNADERNA

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Credit	Totalt
Per den 30 juni 2019	22,3	14,5	3,3	40,1
Inflöden (brutto)	1,1	0,7	1,0	2,8
Step-downs	-	-	(0,1)	(0,1)
Avyttringar	(1,4)	(0,9)	(0,5)	(2,7)
Valutaeffekter och övrigt	(0,0)	0,1	-	0,1
Per den 30 juni 2020	22,0	14,4	3,7	40,1
Sedan 30 juni 2019	(1,2%)	(0,7%)	12,3%	0,1%

Not: Eventuell investeringsaktivitet i ovan tabeller (del av inflöden (brutto) och/eller avyttringar) utgår från dess effekt på avgiftsgenererande AUM. Transaktioner under perioden utgår därmed från återstående eller realiserad kostnad, tidpunkt för slutförande (closing) samt enbart i de fonder där förvaltningsavgifter utgår från nettoinvesterat kapital.

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

PER DEN 30 JUNI 2020

(EUR Mdr)	Start-datum	AUM	Kapital-åtaganden	Kostnad investeringar			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealiserad	Totalt	Realiserad	Orealiserad	
Private Capital										
EQT VI	jun-11	1,3	4,8	4,4	3,1	1,3	10,2	8,3	1,9	2,3x
EQT VII	jul-15	5,2	6,9	6,2	1,1	5,1	10,3	2,8	7,5	1,7x
EQT VIII	maj-18	10,9	10,9	7,5	-	7,5	9,0	-	9,0	1,2x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	okt-12	0,7	1,9	1,7	1,0	0,7	3,4	2,7	0,7	2,0x
EQT Infrastructure III	nov-16	3,4	4,0	3,4	0,0	3,4	5,5	0,1	5,4	1,6x
EQT Infrastructure IV	nov-18	9,2	9,1	5,7	-	5,7	6,1	-	6,1	1,1x
Övriga		9,5		11,3			14,1			
Summa		40,1		40,2			58,6			

Not: Kostnad och värde av investeringar utgår enbart från slutförda (closed) transaktioner per rapporteringsdagen.

	MOIC (brutto) (30 juni 2019)	MOIC (brutto) (31 december 2019)	MOIC (brutto) (31 mars 2020)	MOIC (brutto) (30 juni 2020)	Förväntad MOIC (brutto) (30 juni 2020)
Private Capital					
EQT VI	2,4x	2,4x	2,3x	2,3x	Enligt plan
EQT VII	1,6x	1,8x	1,6x	1,7x	Enligt plan
EQT VIII	1,1x	1,1x	1,1x	1,2x	Enligt plan
Real Assets					
EQT Infrastructure II	2,0x	2,1x	2,1x	2,0x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,4x	1,5x	1,5x	1,6x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,0x	1,1x	1,0x	1,1x	Enligt plan

Not: Data för nuvarande MOIC (brutto) reflekterar enbart slutförda (closed) investeringar och avyttringar. För fonder inom Private Equity (del av segmentet Private Capital) motsvarar "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) mellan 2,0x och 2,5x. För fonder inom Infrastructure (del av segmentet Real Assets) motsvarar "Enligt plan" förväntad MOIC (brutto) mellan 1,7x och 2,2x.

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar

AUM

Förvalt kapital (AUM) motsvarar de totala kapitalåtaganden från fondinvesterar och investerat nettokapital vilka utgör basen för EQT-koncernens förvaltningsavgifter. Hela koncernens AUM är avgiftsgenererande

Avyttringar

Investeringskostnad för realiserade investeringar (realiserad kostnad) från en EQT-fond

Avyttringar (brutto)

Värdet av realiserade investeringar (realiserat värde) från en EQT-fond. Anges utifrån till avtalade (signed) avyttringar i en given tidsperiod

Credit

Affärssegment för EQT:s plattform för kreditinvesteringar bestående av Special Situations, Direct Lending och Senior Debt

EQT

Där begreppet används för sig är det en övergripande term som beroende på sammanhanget kan avse EQT AB-koncernen och/ eller EQT-fonderna

EQT AB-koncernen eller Koncernen

EQT AB och/eller något av dess direkta eller indirekta dotterbolag (för undvikande av missförstånd exklusive EQT-fonderna och dess portföljbolag)

Fondstorlek

Totala kapitalåtaganden för en specifik fond

FTE

Antalet anställd personal, omräknat till heltidstjänster, som erhåller lön från EQT AB-koncernen

FTE plus

Antalet anställd personal, omräknat till heltidstjänster, som erhåller lön från EQT AB-koncernen inklusive kontrakterade konsulter som arbetar för koncernen

Förväntad MOIC (brutto)

En fonds förväntan på slutgiltig MOIC (brutto), då fonden är fullt realiserad, utifrån det nuvarande uppskattade totala värdet och kostnad av dess investeringar vid tidpunkt för realisering

Inflöden (brutto)

Nya kapitalåtaganden genom kapitalanskaffning eller ytterligare investeringar i fonder där förvaltningsavgifter utgår från investerat nettokapital

Investerat nettokapital

Totala kostnaden för orealiserade investeringar (återstående kostnad). Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital efter åtagandeperioden / investeringsperioden

Investeringar

Investeringar av en EQT-fond, mätt utifrån kostnad och efter eventuell syndikering. Anges utifrån avtalade (signed) investeringar i en given tidsperiod

Investeringsgrad / % investerad

Anger andel av en fonds totala kapitalåtaganden som har utnyttjats. Beräknat som summan av (i) slutförda (closed) och/eller avtalade (signed) investeringar, inklusive annonserade publika bud, (ii) eventuella tilläggsköpeskillningar och/eller köpeskillningsjusteringar och (iii) avdrag för förväntade syndikeringar, som en procent av en fonds totala kapitalåtaganden

Kapitalåtaganden

Det totala belopp som fondinvesterar åtar sig att tillskjuta till en fond under en bestämd tidsperiod

MOIC (brutto) (Multiple of Invested Capital)

Totalt värde av investeringar dividerat med totala kostnaden för investeringar

Mål för MOIC (brutto)

Mått som används i kapitalanskaffning för en fonds mål för avkastning på dess investeringar baserat på MOIC (brutto)

Nuvarande MOIC (brutto)

En fonds MOIC (brutto) beräknat utifrån nuvarande totala värde och kostnad av dess underliggande investeringar

Nyckelfonder

Fonder med kapitalåtaganden motsvarande mer än 5% av totala kapitalåtaganden i aktiva fonder, respektive, såväl som EQT Infrastructure II

Private Capital

Affärssegment bestående av affärslinjerna Private Equity, Mid Market Asia, Ventures och Public Value

Real Assets

Affärssegment bestående av affärslinjerna Infrastructure och Real Estate

Realiserat värde / (Realiserad kostnad)

Värde (kostnad) av en investering, eller delar av en investering, som vid tidpunkten har realiserats

Realiseringsperioden

Fas in en fonds livscykel efter åtagandeperioden / investeringsperioden i vilken de flesta av en fonds investeringar realiseras. Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital under denna period

Start-datum

En fonds start-datum utgår från det tidigare av tidpunkten för den första investeringen eller dagen då förvaltningsavgifter berättigas från fondinvesterar

Step-down

Step-downs i AUM sker typiskt sett i slutet av fondens investeringsperiod, eller när efterföljande fond börjar investera. Förvaltningsavgift utgår normalt från investet nettokapital efter det att en fond genomgått step-down

Åtagandeperiod / Investeringsperiod

Första fasen av en fonds livscykel efter fondresning, i vilken merparten av kapitalåtaganden investeras i portföljbolag. Förvaltningsavgiften utgår normalt från totala kapitalåtaganden under denna period

Återstående värde / (återstående kostnad)

Värde (kostnad) av en investering, eller delar av en investering, som vid tidpunkten ägs av EQT-fonderna

Om EQT

EQT är en differentierad och global investeringsorganisation med ett 25-årigt "track record" av stabil avkastning fördelat på olika geografier, sektorer och strategier. EQT har rest mer än 62 miljarder euro sedan starten och har idag cirka 40 miljarder euro i förvaltad kapital i 19 aktiva fonder inom tre affärssegment – Private Capital, Real Assets och Credit.

Med rötterna i Wallenbergfamiljens entreprenöriella tankesätt och filosofi om långsiktigt ägande styrs EQT av ett antal djupt förankrade värderingar och en tydlig företagskultur. EQT förvaltar och rådgör flera fonder och investeringsenheter som investerar över hela världen med målsättningen att framtidssäkra bolag, skapa attraktiv avkastning och ha en positiv påverkan med allt EQT gör.

EQT AB Group avser EQT AB (publ) och dess direkta och indirekta dotterbolag, vilka inkluderar general partners och juridiska personer som rådgör EQT-fonder samt EQT-fonders fondförvaltare. EQT har kontor i 17 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika, och har mer än 700 medarbetare.

Mer information: www.eqtgroup.com
Följ EQT på LinkedIn, Twitter, YouTube och Instagram

Finansiell kalender

Halvårsrapport 2020	20 augusti
Kvartalsredogörelse juli–september 2020	21 oktober
Bokslutskommuniké januari–december 2020	26 januari 2021
Kvartalsredogörelse januari–mars 2021	22 april 2021

Revisorns granskning

Denna kvartalsredogörelse har inte varit föremål för översiktlig granskning av EQT AB:s revisorer.

Christian Sinding
VD

Kontakter

Kim Henriksson

CFO
+46 8 506 55 300
kim.henriksson@eqtpartners.com

Nina Nornholm

Head of Communications
+46 70 855 03 56
nina.nornholm@eqtpartners.com