

IEQT



3

2020

KVARTALSREDOGÖRELSE

Kapitalanskaffning och tematisk investeringsaktivitet håller en sund takt

VD KOMMENTAR - TREDJE KVARTALET 2020

"Det tredje kvartalet 2020 har inneburit mycket arbete för hela organisationen. På transaktionssidan fortsätter EQT:s tematiska investeringsstrategi att identifiera och verkställa attraktiva möjligheter, med danska Natural Colors som ett bra exempel på ett företag som stöds av de långvariga trenderna med konsumenthälsa och miljö. Sammanlagt ingick EQT-fonderna avtal för investeringar om 6 miljarder euro. Vår pipeline ser stabil ut. Värdeutvecklingen i portföljen är enligt plan, men det råder fortsatt osäkerhet på marknaden till följd av den pågående pandemin. Även om bara ett fåtal portföljbolag är verksamma i de sektorer som drabbats hårdast så kan en andra våg och förlängd pandemi få en bredare negativ påverkan på portföljen. Ett antal starka portföljbolag i EQT:s fonder förbereds nu för avyttring, om marknadsvillkoren förblir gynnsamma.

Det råder en stark efterfrågan på EQT-fonder, och kapitalanskaffningen till EQT IX och EQT Infrastructure V löper enligt plan. I början av oktober stängdes EQT Real Estate II på 1 miljard euro. Det blir också mycket spännande att följa lanseringen av EQT Growth, ett annat fokusområde för EQT:s framtida expansion. Med många tillväxtmöjligheter inom befintliga strategier och lanseringen av nya strategier ser vi ett behov av att öka investeringarna i medarbetare och vår plattform under 2021. Vi kommer att fortsätta arbeta enligt våra syftesdrivna investeringsmetoder, både i EQT AB och portföljen. Vi ser en fortsatt strukturell tillväxt och intressanta långsiktiga möjligheter för EQT samtidigt som vi förblir på vår vakt mot risker."

Christian Sinding, CEO

HÄNDELSE UNDER DET TREDJE KVARTALET 2020

- Totala investeringar av EQT-fonderna under kvartalet uppgick till 6,0 miljarder euro
- Investeringar som annonserades under kvartalet inkluderar IFS i Sverige (EQT IX och EQT VIII), idealista i Spanien (EQT IX), Chr. Hansen Natural Colors i Danmark (EQT IX), Colisée i Tyskland (EQT Infrastructure V), EdgeConneX i USA (EQT Infrastructure IV) och lanseringen av ett joint-venture för att bygga hyreshus i Storbritannien (EQT Real Estate II)
- Totala värdet av avyttringar (brutto) under kvartalet uppgick till 1,9 miljarder euro
- Förväntad värdeutveckling (MOIC (brutto)) förblir "Enligt plan" i nyckelfonder inom Private Capital och Real Assets, medan EQT Infrastructure III, per den 30 september 2020, fortsatt att utvecklas "Över plan"
- EQT IX aktiverades och började generera förvaltningsavgifter vilket meddelades den 14 juli, med 13,3 miljarder euro* i kapitalåtaganden per den 30 september 2020
- EQT VIII hade en step-down i avgiftsgenererande förvaltad kapital om 3,4 miljarder euro
- Taket för EQT Infrastructure V sattes till 15,0 miljarder euro. EQT AB förväntar sig att redovisa förvaltningsavgifter från EQT Infrastructure V från den 1 november 2020
- Hard cap på 1,0 miljard euro uppnåddes för EQT Real Estate II
- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 30 september 2020, exklusive händelser efter periodens utgång: 15–20% i EQT IX (0%), 80–85% i EQT Infrastructure IV (50–55%) och 5–10% i EQT Infrastructure IV (0%)

Not: AUM för EQT IX per 30 september 2020 var 13,0 miljarder euro. Skillnaden från 13,3 miljarder euro i kapitalåtaganden per den 30 september 2020 förklaras av att en del av EQT IX har USD som fondvaluta presenterad utifrån växelkursen vid periodens slut.

Kapitalanskaffning och tematisk investeringsaktivitet håller en sund takt

HÄNDELSE R UNDER DET TREDJE KVARTALET 2020 (FORTS.)

- MOIC (brutto) för EQT VII ökade från 1,7x under andra kvartalet till 2,0x under tredje kvartalet
- Avyttringen av Credit förväntas slutföras under fjärde kvartalet
- Till följd av en hög aktivitetsnivå i hela organisationen och förberedelser inför nästa steg i EQT:s tillväxtresa kommer ökade investeringar att göras de kommande kvartalen för att framtidssäkra exempelvis Kundrelationer och kapitalanskaffning, EQT Technology och Fondadministration
- Från 24 september 2020, fortsätter Partners att omfattas av lock up-åtaganden mot EQT AB med rätten att pantsätta aktierna till en bank, såsom beskrivits i IPO prospektet. Vidare har EQTAB beviljat ett antal undantag från lock up-åtaganden för EQTAB-aktierföret begränsat antal personer, främst i samband med avvecklade och avyttrade verksamhetsområden. Genom undantagen förväntas aktier motsvarande mindre än 1,5% av EQT:s aktiekapital att säljas. Eventuella försäljningar kommer att samordnas av EQT AB

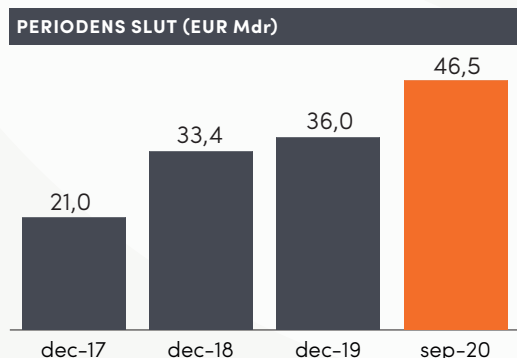
HÖJDPUNKTER UNDER DE SENASTE TOLV MÅNADERNA (JÄMFÖRT MED LÖPANDE 12 MÅNADER TILL OCH MED SEPTEMBER 2019)

- Totala fondinvesteringar om 9,6 miljarder euro (10,5 Mdr EUR)
- Totala avyttringar (brutto) uppgick till 4,2 miljarder euro (5,3 Mdr EUR)
- Avgiftsgenererande förvaltad kapital om 46,5 miljarder euro per den 30 september 2020 (36,8 Mdr EUR). Det beror främst på aktiveringen av EQT IX under det tredje kvartalet 2020
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE plus uppgick till 709 (636) vid periodens slut, varav 657 FTEs (579)

HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I samband med att EQT Growth strategin offentliggjordes den 19 oktober, aviserades också Marc Brown, tidigare Corporate Vice President på Microsoft, som Partner och Head. Med EQT Growth blir EQT en av få aktörer i världen med investeringsstrategier som förser bolag med kapital över hela deras livscykel
- Den 16 oktober annonserade EQT Infrastructure V en investering i Deutsche Glasfaser. Med den investeringen förväntas EQT Infrastructure V vara 10-15% investerad, baserad på dess målstorlek om 12,5 miljarder euro
- Thomas von Koch, Partner, tidigare Managing Partner och en av EQT:s mest erfarna investeringsrådgivare, har beslutat sig för att återgå till att fokusera på EQT-fondernas investeringsaktiviteter. Följaktligen lämnar han koncernledningen i oktober 2020

AVGIFTSGENERERANDE FÖRVALTAT KAPITAL, AUM



INVESTERINGSDATA PER DEN 21 OKTOBER 2020

EQT IX		EQT INFRASTRUCTURE IV	
Start-datum	jul 2020	Start-datum	nov 2018
Fondstorlek (målstorlek)	14,8 Mdr EUR	Fondstorlek	9,1 Mdr EUR
Investeringar	4	Investeringar	11
Avyttringar	0	Avyttringar	0
% Investerad	15-20%	% Investerad	80-85%

Not: En investering har slutförts (closed) i EQT IX och nio i EQT Infrastructure IV.

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)

UTVECKLING UNDER DET TREDJE KVARTALET 2020

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Totalt
Per den 30 juni 2020	22,0	14,4	36,5
Inflöden (brutto)	14,3	0,1	14,4
Step-downs	(3,4)	–	(3,4)
Avyttringar	(0,8)	(0,0)	(0,8)
Valutaeffekter och övrigt	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Per den 30 september 2020	32,1	14,4	46,5
Sedan 30 juni 2020	45,7%	–0,4%	27,5%

UTVECKLING UNDER DE SENASTE TOLV MÅNADERNA

AUM PER SEGMENT (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Totalt
Per den 30 september 2019	21,9	14,8	36,8
Inflöden (brutto)	14,9	0,6	15,5
Step-downs	(3,4)	–	(3,4)
Avyttringar	(1,2)	(0,9)	(2,1)
Valutaeffekter och övrigt	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Per den 30 september 2020	32,1	14,4	46,5
Sedan 30 september 2019	46,2%	–3,0%	26,3%

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 SEPTEMBER 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	10,4	8,3	2,1	2,3x
EQT VII	jul-15	4,5	6,9	5,9	1,5	4,4	11,8	4,4	7,4	2,0x
EQT VIII	maj-18	8,5	10,9	8,5	-	8,5	11,0	-	11,0	1,3x
EQT IX	jul-20	13,0	13,3	1,1	-	1,1	1,1	-	1,1	1,0x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	okt-12	0,7	1,9	1,7	1,0	0,7	3,4	2,8	0,7	2,0x
EQT Infrastructure III	nov-16	3,4	4,0	3,4	0,0	3,4	5,4	0,1	5,3	1,6x
EQT Infrastructure IV	nov-18	9,0	9,1	5,4	-	5,4	5,7	-	5,7	1,1x
Övriga		6,1		4,8			7,2			
Summa		46.5		35,2			56,0			

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

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

Avvecklade verksamheter

Per den 30 september 2020 hade Credit ett avgiftsgenerande förvaltad kapital om 3,6 miljarder euro (3,7 Mdr EUR). EQT-fonderna och relaterade investeringsstrukturer investerade totalt 0,3 miljarder euro och gjorde totala avyttringar (brutto) om totalt 0,3 miljarder euro.

Avyttringen av Credit förväntas slutföras under fjärde kvartalet 2020.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké januari–december 2020	26 januari 2021
Årsredovisning 2020	31 mars – 2 april 2021
Kvartalsredogörelse januari–mars 2021	22 april 2021
Årsstämma 2021, Stockholm	2 juni 2021
Halvårsrapport 2021	22 juli 2021
Kvartalsredogörelse juli–september 2021	21 oktober 2021

Om EQT

EQT är en syftesdriven och global investeringsorganisation med ett 25-årigt "track record" av stabil avkastning fördelat på olika geografier, sektorer och strategier. EQT har rest mer än 75 miljarder euro sedan starten och har idag cirka 50 miljarder euro i förvaltad kapital i 20 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

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

Olof Svensson

Head of Shareholder Relations
+46 72 989 09 15
olof.svensson@eqtpartners.com

Nina Nornholm

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