



1

Sammanslagning med Exeter och förberedelser för nya initiativ

Det har varit ett första kvartal med hög aktivitet: EQT slogs samman med Exeter och skapade en ledare inom tematiska value-add fastighetsinvesteringar, EQT IX:s kapitalanskaffning har till största del avslutats, EQT Infrastructure V hade sin första stängning och vi har satt storleksmålet för fonden EQT Growth. Dessutom har förberedelserna fortsatt för EQT:s potentiella nya strategier och initiativ.

Det har varit en hög aktivitet av avyttringar under första kvartalet med stöd av fortsatt gynnsamma marknadsvillkor, trots en ökning av de långa räntorna och andra faktorer som påverkar sentiment. Även om konkurrensen om tematiska investeringar var hög tillkännagavs flera nya investeringar i EQT-fonderna.

Värdeskapandet utvecklades väl och EQT VII anses nu prestera "Över plan". Några få av portföljbolagen är fortsatt strukturellt påverkade av pandemin.

Jag uppmuntrar er att läsa EQT:s nyligen publicerade års- och hållbarhetsredovisning för 2020 där vi delar med oss av några viktiga synpunkter kring

hur EQT och vår bransch kan bli bättre och få en större positiv påverkan.

Som en del av vår approach kring framtidssäkring och målet att omsätta vårt syfte i praktiken har EQT anslutit sig till FCLTGlobal och rörelsen för att motverka kortsiktigheten på kapitalmarknaden.

Det är med glädje jag välkomnar Ward Fitzgerald och hela Exeters team för att skapa EQT Exeter. Tillsammans med våra kollegor från Exeter har EQT nu nästan 1 000 anställda runt om i världen.

Under kvartalet tillkännagav vi befordran av tolv exceptionella medarbetare som tydligt har visat att de står för EQT:s företagskultur och värderingar till partners.

Framöver behåller vi fullt fokus på resultat och att leverera enligt vår tillväxtstrategi. Vi står också fast vid vårt engagemang att vidareutvecklas som en sann global ledare inom aktivt ägarskap.

Christian Sinding,
Vd och Managing Partner



Händelser under det första kvartalet 2021

Strategiska

- EQT tecknade ett avtal om att förvärva Exeter Property Group och sammanslagningen har slutförts, enligt vad som meddelades efter rapportperioden (1 april 2021)

Kapitalanskaffning

- AUM ökade till EUR 58,7 miljarder per den 31 mars 2021 (EUR 67,7 miljarder tillsammans med Exeter)
- EQT genomförde sin första stängning av fonden EQT Infrastructure V och förväntar sig att slutföra det aktiva kapitalanskaffningsarbetet under första halvåret 2021 och att fonden når sitt hard cap om EUR 15 miljarder under 2021
- Målet för fonden EQT Growth sattes till EUR 2 miljarder, något hard cap har ännu inte fastställts

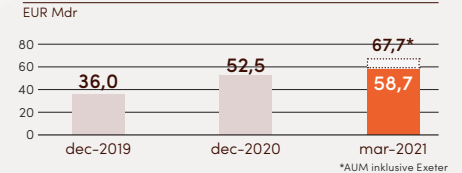
Investeringsaktivitet

- Totala investeringar av EQT-fonderna under kvartalet uppgick till EUR 2,8 miljarder
- Bland investeringar som tillkännagavs under kvartalet återfinns Cerba HealthCare i Frankrike (EQT IX), IVC Evidensia i Storbritannien (EQT IX), Epidemic Sound i Sverige (EQT Growth), CYE i Israel (EQT Mid Market Europe) och lanseringen av ett joint venture för att uppföra förstklassiga seniorboenden i norra Italien (EQT Real Estate II)
- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 31 mars 2021, exklusive händelser efter periodens utgång:
 - EQT IX: 40–45% baserat på EUR 15 miljarder
 - EQT Infrastructure V: 20–25% baserat på EUR 15 miljarder

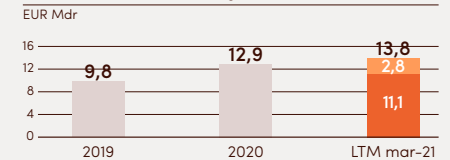
Exitaktivitet

- Det totala värdet av avyttringar (brutto) under kvartalet uppgick till EUR 3,9 miljarder
- Bland avyttringarna återfinns IVC Evidensia (EQT VII), Desotec (EQT VII), Innovyze (EQT Mid Market US) och Dorner (EQT Mid Market US)

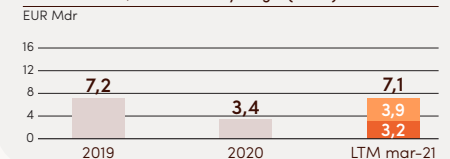
Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)



EQT-fondernas totala investeringar



Totala värdet EQT-fondernas avyttringar (brutto)



Händelser under det första kvartalet 2021

Värdeskapande

- EQT VII MOIC (brutto) ökade från 2,3x till 2,5x under kvartalet, till följd av ett starkt värdeskapande och en rad annonserade avyttringar. Det förväntade värdeskapandet (MOIC (brutto)) för EQT VII beskrivs nu som "Över plan"
- EQT Infrastructure III fortsatte att utvecklas över plan och alla andra nyckelfonder i Private Capital och Real Assets förblir per den 31 mars 2021 enligt plan

Medarbetare & Hållbarhet

- EQT annonserade sitt medlemskap i FCLTGlobal
- EQT tillkännagav befordringarna av tolv exceptionella medarbetare till partner och antalet kvinnliga partners uppgår nu till 10% av hela partnergruppen
- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, inklusive kontrakterade konsulter (FTE+), ökade under perioden och uppgick till 752 den 31 mars 2021, varav 692 var FTEs

Övriga

- Förberedelserna för potentiella long-hold investeringsstrategier fortsatte under kvartalet och EQT avser basera förvaltningsavgifter på investerat nettokapital under hela löptiden för potentiella framtida fonder inom dessa strategier
- EQT AB har beviljat ytterligare undantag från lock up-åtaganden för EQT AB-aktier för ett begränsat antal personer. De ytterligare undantagen representerar aktier motsvarande mindre än 0,1% av EQT:s aktiekapital
- Ingen aktiv partner kommer att erhålla någon nettolikvid från försäljning av undantagna aktier och en eventuell försäljning av undantagna aktier kommer att samordnas av EQT AB
- EQT AB kan under 2021 komma att utvärdera andra långsiktiga finansieringsalternativ utöver den revolverande kreditfacilitet (RCF) som undertecknades i december 2020, för att öka bolagets finansiella flexibilitet
- Exeters intäkter under 2020 uppgick till EUR 112 miljoner och EBITDA uppgick till EUR 65 miljoner. Per den 31 mars 2021 hade Exeter EUR 9,0 miljarder i AUM och 233 FTE+

Händelser under de senaste 12 månaderna

Jämfört med löpande 12 månader till och med mars 2020

- Totala fondinvesteringar om EUR 13,8 miljarder (EUR 10,5 miljarder)
- Totala bruttoavyttringar i EQT-fonder uppgick till EUR 7,1 miljarder (EUR 6,7 miljarder)
- AUM om EUR 58,7 miljarder per den 31 mars 2021 (EUR 35,9 miljarder), främst drivet av aktiveringen av EQT IX och EQT Infrastructure V
- Antalet FTE+ uppgick till 752 (688) vid periodens slut, varav 692 FTEs (637)

Värdeskapande

	Enligt plan	Över plan
Private Capital	EQT VI EQT VIII EQT IX	EQT VII
Real Assets	EQT Infrastructure II EQT Infrastructure IV EQT Infrastructure V	EQT Infrastructure III

Händelser efter periodens utgång

- Den 1 april 2021 meddelade EQT AB-koncernen slutförandet av sammanslagningen med Exeter Property Group
- Investerings- och avyttringsaktiviteten efter rapportperioden omfattar en partiell försäljning av EQT VII:s återstående innehav i AutoStore
- Investeringsgraden i nyckelfonder per den 22 april 2021 uppgick till 40–45% i EQT IX och till 20–25% i EQT Infrastructure V baserat på AUM respektive hard cap
- EQT IX har hållit sin slutgiltiga stängning (final close) på sitt hard cap med EUR 15.6 miljarder i avgiftsgenererande AUM

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (AUM)

Utvecklingen under det första kvartalet 2021

AUM per segment (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Totalt
Per den 31 december 2020	33,1	19,3	52,5
Inflöden (brutto)	1,1	4,9	6,0
Step-downs	-	-	-
Avyttringar	(0,1)	(0,1)	(0,2)
Valutaeffekter och övrigt	0,3	0,1	0,4
Per den 31 mars 2021	34,4	24,3	58,7
Sedan 31 december 2020	3,9%	25,6%	11,9%

Utvecklingen under de senaste tolv månaderna

AUM per segment (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Totalt
Per den 31 mars 2020	21,7	14,2	35,9
Inflöden (brutto)	17,3	14,6	31,9
Step-downs	(3,4)	(3,6)	(7,0)
Avyttringar	(1,4)	(0,7)	(2,1)
Valutaeffekter och övrigt	0,2	(0,2)	0,1
Per den 31 mars 2021	34,4	24,3	58,7
Sedan 31 mars 2020	58,4%	70,8%	63,3%

Obs: 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 31 mars 2021

(EUR Mdr)	Start-datum	AUM	Kapitalåtaganden	Kostnad investeringar			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealiserad	Totalt	Realiserad	Orealiserad	
Private Capital										
EQT VI	jun-11	1,2	4,8	4,5	3,3	1,2	10,7	8,7	2,0	2,4x
EQT VII	jul-15	4,6	6,9	6,0	1,6	4,5	14,9	4,6	10,3	2,5x
EQT VIII	maj-18	8,6	10,9	8,5	-	8,5	13,2	-	13,2	1,6x
EQT IX	jul-20	15,3	15,3	4,8	-	4,8	5,4	-	5,4	1,1x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	okt-12	0,4	1,9	1,7	1,3	0,4	3,4	3,0	0,5	2,0x
EQT Infrastructure III	nov-16	3,5	4,0	3,5	0,0	3,5	6,5	0,1	6,4	1,9x
EQT Infrastructure IV	nov-18	6,7	9,1	6,6	-	6,6	7,8	-	7,8	1,2x
EQT Infrastructure V	aug-20	12,4	12,4	2,6	-	2,6	2,6	-	2,6	1,0x
Övriga		6,0		5,2			9,0			
Totalt		58,7		43,4			73,6			

Obs: Kostnad och värde av investeringar utgår enbart från slutförda (closed) transaktioner per rapporteringsdagen.

(EUR Mdr)	MOIC (brutto) (jun 30 2020)	MOIC (brutto) (sep 30 2020)	MOIC (brutto) (dec 31 2020)	MOIC (brutto) (mar 31 2021)	Förväntad MOIC (brutto) (mar 31 2021)
Private Capital					
EQT VI	2,3x	2,3x	2,4x	2,4x	Enligt plan
EQT VII	1,7x	2,0x	2,3x	2,5x	Över plan
EQT VIII	1,2x	1,3x	1,4x	1,6x	Enligt plan
EQT IX	-	1,0x	1,2x	1,1x	Enligt plan
Real Assets					
EQT Infrastructure II	2,0x	2,0x	2,0x	2,0x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	1,6x	1,6x	1,8x	1,9x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,1x	1,1x	1,1x	1,2x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	-	-	1,0x	1,0x	Enligt plan

Obs: 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.

Definitioner

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller orealiserade investeringar.

AUM

Förvalt kapital ("AUM") motsvarar totala tillgångar och åtaganden från fondinvestorer vilket utgör basen för EQT AB-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 avtalade (signed) avyttringar i en given tidsperiod.

EQT

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

EQT AB-koncernen eller Koncernen

EQT AB och/eller något av dess direkta eller indirekta dotterbolag (exkl. EQT-fonderna och dess portföljbolag).

Fondstorlek

Totala kapitalåtaganden för en specifik fond.

FTE

Antalet heltidsekvivalent personal som erhåller lön från EQT AB-koncernen.

FTE+

Antalet heltidsekvivalent personal inklusive kontrakterade konsulter som arbetar för EQT AB-koncernen.

Förväntad MOIC (brutto) (Multiple of Invested Capital)

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 åtaganden 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

Ingångna (signed) investeringar av en EQT-fond.

Investeringsnivå / % investerad

Anger andel av en fonds totala kapitalåtaganden som har utnyttjats. Beräknat som summan av (i) genomförda (closed) och/eller överenskomna 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 fondinvestorer åtar sig att tillskjuta till en fond under en bestämd tidsperiod.

MOIC (brutto)

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 Infra-

structure II

Private Capital

Affärssegment bestående av affärslinjerna Private Equity, Ventures, Growth 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 i en fonds livscykel efter åtagandeperioden / investeringsperioden i vilken de flesta av en fonds investeringar realiseras. Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital under denna period.

Startdatum

En fonds startdatum utgår från det tidigare av tidpunkten för den första investeringen eller dagen då förvaltningsavgifter berättigas från fondinvestorer.

Step-down

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

Åtagandeperiod / Investeringsperiod

Första fasen av en fonds livscykel efter kapitalanskaffning, 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.

Finansiell kalender

- Årsstämma 2021, Stockholm____2 juni 2021
- Halvårsrapport 2021____22 juli 2021
- Kvartalsredogörelse
juli–september 2021____20 oktober 2021
- Bokslutskommuniké
januari–december 2021____19 januari 2022

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

Revisorns granskning

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

Om EQT

EQT är en syftesdriven och global investeringsorganisation som fokuserar på strategier för aktivt ägande. Med ett nordiskt arv och ett globalt tankesätt har EQT ett track record av stabil och attraktiv avkastning inom flera geografiska områden, sektorer och strategier som sträcker sig över nära tre årtionden. EQT är den enda stora aktören på privata investeringsmarknaden i världen med investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser. Tillsammans med Exeter har EQT idag mer än EUR 67 miljarder i förvaltad kapital i 26 aktiva fonder inom två affärssegment – Private Capital och Real Assets.

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-koncernen 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 Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nord- och Sydamerika, och har mer än 975 medarbetare.

Mer information: www.eqtgroup.com

Följ EQT på LinkedIn, Twitter, YouTube och Instagram

Våra värderingar Vad vi står för

Högpresterande
Respektfull
Entreprenöriell
Informell
Transparent

Syfte

Varför vi existerar

För att framtidssäkra företag och ha en positiv påverkan.

Vision

Vad vi strävar efter

Att vara den mest välrenommerade investeraren och ägaren.

Uppdrag

Vad vi gör och hur

Med den bästa talagen och det bästa nätverket runt om i världen använder EQT en tematisk investeringsstrategi och en tydlig metod för värdeskapande för att framtidssäkra företag, skapa stark avkastning till EQT:s investerare och ha en positiv påverkan med allt EQT gör.