



1

Skapar en världsledare inom strategier för aktivt ägande

Under det första kvartalet har vi fortsatt att arbeta med att exekvera på vår strategiska agenda genom att ytterligare stärka EQT:s förmåga att generera avkastning åt kunder och ha en positiv påverkan i större skala. Genom att gå samman med Baring Private Equity Asia (BPEA) skapar vi en världsledare inom strategier för aktivt ägande. Årets första tre månader karaktäriserades också av en aktiv kapitalanskaffning, fortsatt investerings- och avyttringsverksamhet samt stabila fondvärderingar. Tyvärr kastar Rysslands invasion av Ukraina och de mänskliga tragedier som utspelar sig en mörk skugga över kvartalet. Även fast våra portföljbolag hade mycket begränsad verksamhet i regionen stödjer EQT de portföljbolag och människor som drabbas och vi har uppmanat alla portföljbolag att utveckla eventuella verksamheter i Ryssland.

Trots den ökade marknadsvolatiliteten och de geopolitiska oroligheterna har transaktionsaktiviteten fortsatt både på investerings- och avyttringsfronten. Exekveringen har varit något långsammare det senaste kvartalet, men vi ser en fortsatt stark pipeline med tematiska investeringsmöjligheter. Kapitalanskaffningen fortlöpte väl på en mycket aktiv marknad. Vi fastställde nyligen en hard cap för EQT X och vår nyaste fond, EQT Active Core Infrastructure, lanserades i början av mars. Som ett resultat av vår tematiska investeringsstrategi utvecklades värdeskapandet väl över hela portföljen, med ett robust underliggande resultat och stabila värderingar.

EQT:s sammanslagning med BPEA är kanske den händelse som är av störst intresse under kvartalet. Sammanslagningen är ett viktigt steg i vår strategiska resa och innebär att vi utvidgar våra strategier för aktivt ägande till en bredare internationell marknad. Tillkännagivandet har tagits väl emot av kunder och planeringen för integrationen går framgångsrikt framåt. Två förvärv som offentliggjorts tidigare, Life Sciences Partners (LSP) och Bear Logi, slutfördes under första kvartalet och har integrerats väl. Sammanlagt kommer EQT att täcka 25 länder

med sin local-with-locals-strategi, motsvarande cirka 80 procent av globala BNP. Den kombinerade plattformen ger oss en möjlighet att bredda investeringsstrategierna i en global skala, samtidigt som vi kan driva mer innovation, dela kapacitet mellan olika strategier för att bli en smartare investerare och ägare.

För att ytterligare stärka EQT:s strategiska och operativa kapacitet offentliggjordes två nya medlemmar i Executive Committee under kvartalet, nämligen Christina Drews, ny COO, och Bahare Haghsheenas, Global Head of Sustainable Transformation. Tillsammans med andra nyligen rekryterade kollegor fortsätter vi att bygga för skalbar tillväxt inom samtliga regioner och investeringsstrategier.

För att ytterligare stärka vår förmåga att verka positivt i större skala har EQT AB:s styrelse inrättat ett hållbarhetsutskott som är det första hållbarhetsåtagandet på styrelsenivå på den privata investeringsmarknaden. Utskottet skapar en plattform där styrelse och ledning kan föra ett samtal om EQT:s hållbarhetsagenda – även tillsammans med globala ledare inom hållbarhet. Nyligen åtog vi oss även att EQT:s portföljbolag ska uppnå nettonoll till 2040, tio år snabbare än vad klimatvetenskapen kräver.

De globala utmaningarna fortsätter och osäkerheten förväntas fortsätta. Våra aktiva ägarstrategier är dock utformade för att sträcka sig bortom marknads cyklerna och stödja bolag som kan ha en positiv påverkan och accelerera långsiktiga sekulära trender. Genom att bygga en världsledare inom strategier för aktivt ägande, skapar vi ett företag som kan hantera osäkerhet och på ett så ansvarsfullt sätt som möjligt generera avkastning åt våra kunder.

Christian Sinding,
Vd och Managing Partner



Skapar en världsledare inom strategier för aktivt ägande

Händelser för jan–mars 2022 (jan–mars 2021)

Strategiska

- EQT tillkännagav sammanslagningen med Baring Private Equity Asia (BPEA) och skapade därigenom en utökad plattform i Asien. Transaktionen förväntas fullföljas under Q4 2022
- EQT Active Core Infrastructure lanserades – en fond med längre ägarhorisont inom infrastruktur, med fokus på företag som tillhandahåller viktiga tjänster till samhället
- Förvärvet av Life Science Partners (LSP) slutfördes den 28 februari 2022, vilket markerade starten för ett nytt affärsområde, EQT Life Sciences
- Bear Logi, ett team med value-add-förvaltare av logistikinvesteringar, som fokuserar på den japanska och sydkoreanska marknaden, slogs samman med EQT Exeter för att ytterligare stärka EQT:s närvaro i Asien. Transaktionen slutfördes den 27 januari 2022

Kapitalanskaffning

- Förvaltad kapital (AUM) ökade till EUR 77 miljarder, varav EUR 2,4 miljarder var hänförligt till LSP:s AUM den 31 mars 2022
- Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT Growth, EQT Future och flera fonder inom affärsområdet EQT Exeter, inklusive EQT Exeter US Industrial Core-Plus IV
- Kapitalanskaffning initierades för EQT X, EQT Ventures III, EQT Active Core Infrastructure och EQT Exeter US Industrial Value VI

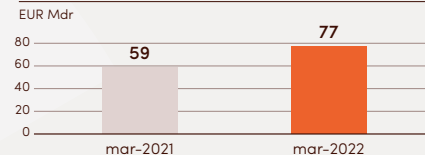
Investeringsaktivitet

- EQT-fondernas totala investeringar under kvartalet uppgick till EUR 3 miljarder
- Investeringar som offentliggjordes under kvartalet omfattar Recipharms förvärv Arranta Bio och Vibalogs (EQT IX), InstaVolt och Stockland Retirement Living (EQT Infrastructure V), SNFL och IFG (EQT Future) samt Ardoq (EQT Growth)
- Investeringsgraden i nyckelfonder den 31 mars 2022, exklusive händelser efter periodens utgång:
 - EQT IX: 75–80%
 - EQT Infrastructure V: 70–75%

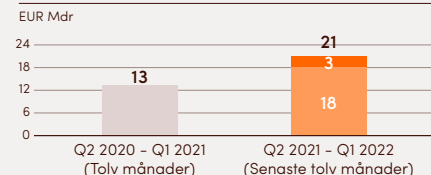
Avyttringsaktivitet

- Totala annonserade bruttoavyttringar under kvartalet uppgick till EUR 2 miljarder
- Bland ingångna avtal om avyttringar återfinns Forsta (EQT Mid Market US), Elevate (EQT Mid Market), Touhula (EQT Mid Market) samt IFS och WorkWave (EQT VIII)

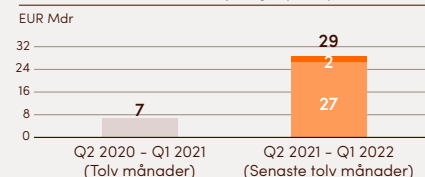
Förvaltad kapital (AUM)



EQT-fondernas totala investeringar



Totala värdet EQT-fondernas avyttringar (brutto)



Händelser för jan-mar 2022 (jan-mar 2021)

Värdeskapande

- EQT Infrastructure III, EQT VII och EQT VIII fortsatte att utvecklas "över plan"
- EQT Infrastructure II, EQT Infrastructure IV, EQT Infrastructure V och EQT IX fortsatte "enligt plan"

Medarbetare & Hållbarhet

- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster och inklusive kontrakterade konsulter (FTE+) ökade under perioden med 159 och uppgick till 1 319 (752), varav 1 223 (692) var FTEs. LSP och Bear Logi stod för 56 FTE+ den 31 mars 2022
- Bahare Haghsheenas, Global Head of Sustainable Transformation, blev en del av Executive Committee
- EQT Future tillkännagav tre nya medlemmar av Mission Board: Ho Ching, som nyligen lämnat posten som VD för Temasek; Naina Lal Kidwai, tidigare landschef för HSBC India; och Svein Tore Holsether, VD och koncernchef för Yara International; samt en Impact Director, Hedda Pahlson-Møller, medgrundare och VD för TIIME.org
- EQT rekryterade Christina Drews som ny COO för att stärka den strategiska utvecklingen av EQT:s verksamhetsplattform. Christina Drews börjar på EQT och i Executive Committee i juni
- EQT AB inrättade ett hållbarhetsutskott, det första hållbarhetsåtagandet på styrelsenivå på den privata investeringsmarknaden

Övriga

- EQT prissatte hållbarhetslänkade obligationer om sammanlagt EUR 1,5 miljarder: en om EUR 750 miljoner som förfaller 2028 och en om EUR 750 miljoner som förfaller 2032. EQT avser att använda nettolikviden från obligationerna, tillsammans med en emission av stamaktier, för att betala köpeskillingen och transaktionskostnader hänförliga till sammanslagningen med BPEA
- Fitch Ratings Ltd. har bekräftat EQT:s långsiktiga kreditbetyg för seniora skulder till 'A-' med en negativ utsikt den 21 mars 2022

Värdeskapande

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

Händelser efter periodens utgång

- Investeringsgraden i nyckelfonder den 26 april 2022 uppgick till 75–80% i EQT IX och 70–75% i EQT Infrastructure V
- EQT fastställde hard cap för EQT X till EUR 21,5 Mdr
- EQT beslutade tillsammans med sina långivare för den revolverande kreditfaciliteten att utöka den revolverande kreditfaciliteten med EUR 500 miljoner till EUR 1 500 miljoner
- EQT satte målet att EQT:s portföljbolag ska uppnå nettonoll år 2040, tio år snabbare än vad klimatvetenskapen kräver

Förvaltat kapital (AUM)

Utvecklingen under det första kvartalet 2022

AUM per segment (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Totalt
Den 31 december 2021	33,9	39,5	73,4
Inflöden (brutto)*	2,8	1,3	4,1
Step-downs	-	-	-
Avyttringar	(0,4)	(0,4)	(0,8)
Valutaeffekter och övrigt	(0,1)	0,5	0,4
Den 31 mars 2022	36,2	40,9	77,2
Sedan 31 december 2021	7%	4%	5%

Utvecklingen under de senaste tolv månaderna

AUM per segment (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Totalt
Den 31 mars 2021	34,4	24,3	58,7
Inflöden (brutto)*	7,4	19,5	26,9
Step-downs	(0,9)	(0,2)	(1,1)
Avyttringar	(4,8)	(4,0)	(8,7)
Valutaeffekter och övrigt	0,1	1,3	1,4
Den 31 mars 2022	36,2	40,9	77,2
Sedan 31 mars 2021	5%	69%	31%

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.

*Inflöden (brutto) om EUR 9,0 Mdr från Exeters AUM den 1 april 2021 och EUR 2,4 Mdr från LSP:s AUM den 28 februari 2022.

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

Den 31 mars 2022

(EUR Mdr)	Start-datum	AUM	Kapitalåtaganden	Investerat kapital			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealiserad	Totalt	Realiserad	Orealiserad	
Private Capital										
EQT VII	jul-15	3,1	6,9	5,9	2,8	3,1	16,5	9,2	7,3	2,8x
EQT VIII	maj-18	7,7	10,9	8,8	1,2	7,5	22,4	3,8	18,6	2,6x
EQT IX	jul-20	15,8	15,7	12,1	-	12,1	17,3	-	17,3	1,4x
Real Assets										
EQT Infrastructure II	okt-12	0,3	1,9	1,7	1,4	0,3	3,7	3,2	0,5	2,2x
EQT Infrastructure III	nov-16	2,7	4,0	3,5	0,8	2,7	9,4	2,2	7,2	2,7x
EQT Infrastructure IV	nov-18	6,7	9,1	6,8	0,3	6,6	10,3	0,5	9,9	1,5x
EQT Infrastructure V	aug-20	16,1	16,0	9,2	-	9,2	9,7	-	9,7	1,1x
Övriga		24,6		26,6			59,9			
Totalt		77,2		74,5			149,3			

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

(EUR Mdr)	MOIC (brutto) 30 jun 2021	MOIC (brutto) 30 sep 2021	MOIC (brutto) 30 dec 2021	MOIC (brutto) 31 mar 2022	Förväntad MOIC (brutto) 31 mar 2022
Private Capital					
EQT VII	2,6x	2,7x	2,8x	2,8x	Över plan
EQT VIII	2,1x	2,6x	2,6x	2,6x	Över plan
EQT IX	1,1x	1,3x	1,4x	1,4x	Enligt plan
Real Assets					
EQT Infrastructure II	2,1x	2,1x	2,2x	2,2x	Enligt plan
EQT Infrastructure III	2,0x	2,1x	2,6x	2,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,2x	1,3x	1,4x	1,5x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,0x	1,0x	1,0x	1,1x	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 realiserade 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

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 investerat kapital 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

Investerat kapital för realiserade investeringar (Återstående kostnad). Förvaltningsavgiften utgår normalt från investerat nettokapital efter åtagandeperioden / investeringsperioden

Investerat kapital

Kapitalåtaganden som fondinvestorer har investerat i en fond

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 Infrastructure II

Private Capital

Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Private Equity, EQT Ventures, EQT Life Sciences, EQT Growth, EQT Public Value and EQT Future

Real Assets

Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Infrastructure, EQT Active Core Infrastructure och EQT Exeter

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

Slutgiltig stängning

Det sista datum för varje fond då fondinvestorer accepteras av fondförvaltaren

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 2022
Stockholm 1 juni 2022
- Halvårsrapport 2022
Januari–juni 2022 14 juli 2022
- Kvartalsredogörelse
Juli–september 2022 18 oktober 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

Richard Buch
Managing Director, Communications
+46 72 989 09 11
richard.buch@eqtpartners.com

Revisorns granskning

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

Denna information är sådan som EQT AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonernas försorg, för offentliggörande den 26 april 2022 kl. 07.30 CEST.

Om EQT

EQT är en syftesdriven global investeringsorganisation som enbart 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 har investeringsstrategier som täcker alla faser i ett företags utveckling, från start-up till mogna faser. EQT har idag EUR 77 miljarder i förvaltad kapital i 36 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 23 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika, och har mer än 1 300 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 talangen 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.