



1

Tematiska investeringsmöjligheter i volatila marknader

Trots det nuvarande volatila marknadsklimatet förblir de långsiktiga tillväxutsikterna för den privata investeringsmarknaden goda. Allt fler investerare ser fördelarna med den privata investeringsmarknaden: stark och stabil avkastning, lägre volatilitet än publika marknader och värdeskapande genom aktivt ägandeskap. Under årets första kvartal fortsatte EQT att använda sin globala räckvidd och ta vara på tematiska investeringsmöjligheter.

Ökad tematisk investeringsaktivitet

Året började med ökad transaktionsaktivitet med fler än 10 transaktioner under första kvartalet. Finansiering har fortsatt varit tillgänglig för nya investeringar. Dock kan den senaste tidens volatilitet innebära ett vidare skifte i finansieringskällor mot privata kreditmarknaden. Blickar vi framåt har vi en betydande mängd kapital tillgängligt för nya investeringar (dry-powder) och med en ung, motståndskraftig och balanserad portfölj är vi i en god sats att tillvarata tematiska investeringsmöjligheter på en global skala.

Under det första kvartalet investerade EQT Infrastructure VI i SK Shieldus, ett företag verksamt inom både fysisk säkerhet och cybersäkerhet, vilket var den största private equity-backade konglomeratavknoppningen i Sydkorea. I USA förvärvades Radius Global, ett bolag som äger kritisk digital infrastruktur i över 20 länder – den första investeringen av EQT Active Core Infrastructure. Inom hälsovårdssektorn genomförde EQT X ett offentligt uppköpserbjudande för va-Q-tec, en tysk leverantör av kritiska temperaturkontrollerade transportlösningar för läkemedel. EQT Growth tillkännagav två investeringar i marknadsledande mjukvaruföretag: IntegrityNext, en plattform för leverantörskedjor fokuserad på hållbarhet, och GotPhoto, en helhetslösning för fotografer.

På EQT har vi kompetens inom områden såsom hållbarhet, digital transformation, riskhantering och finansiering. Vi har dessutom ett aktivt förhållningssätt till ägande, ett starkt samarbete med portföljbolags styrelser och ledningsgrupper och underhåller ett framgångsrikt nätverk av industriella rådgivare. Denna kombination tillåter EQT att driva långsiktig förändring och framtidssäkring av portföljen. Detta resulterade i att alla nyckelfonder fortsatte att utvecklas "Enligt plan"

eller "Över plan" under kvartalet. Fondvärderingar var fortsatt motståndskraftiga, understödda av starka resultat bland portföljbolagen och gynnsamma referensvärderingar i den publika marknaden.

Framsteg i kapitalanskaffning och nya initiativ

Kapitalanskaffningmarknaden fortsätter att vara utmanande – flaggskeppsfondernas kapitalanskaffning tar längre tid att färdigställa samtidigt som de mindre och nyligen lanserade initiativens kapitalanskaffning kräver mer tid och resurser. Med det sagt så konsoliderar globala investerare kontinuerligt sin exponering till färre, större och mer globala aktörer på den privata investeringsmarknaden med stark resultathistorik, en trend som vi förväntar oss kommer gynna aktörer som EQT.

Med över 1 000 kunder globalt ser EQT ökande åtaganden till den senaste fondgenerationen från våra existerande kunder. EQT Infrastructure VI, med en målstorlek om EUR 20 miljarder, förväntas hålla sin första stängning under andra kvartalet och merparten av dess kapitalanskaffning förväntas färdigställas under 2023. Kapitalanskaffningen för EQT X, som också har en målstorlek om EUR 20 miljarder, förväntas i stort sett färdigställas under sommaren.

Ökad allokering från private wealth-segmentet utgör en signifikant möjlighet för EQT. Segmentet står för cirka hälften av världens förmögenhet, men för närvarande allokeras enbart en procent till aktivt förvaldade alternativa tillgångar. Vi arbetar nu på att utveckla nya produkter för att ge privata individer tillgång till EQT:s investeringsstrategier.

Väl positionerade att fånga långsiktiga tillväxtmöjligheter

Vi kommer att fortsätta göra selektiva, tematiska investeringar i bolag och tillgångar som är brett skyddade från kortsiktiga



nedgångar genom att använda vår nyligen expanderade globala plattform för att tillvarata möjligheter runt om i världen. Genom kombinationen med BPEA har vi etablerat en locals-with-locals-närvaro i nya länder, såsom Indien – den snabbast växande stora ekonomin i världen. Indien är nu EQT:s största marknad i Asien sett till investerat kapital och vi ser intressanta möjligheter till nya investeringar inom EQT:s huvudsektorer.

Om vi blickar framåt ser vi fram emot att utnyttja potentialen i vår globala plattform och vår möjlighet att skala våra strategier samt fördjupa och bredda våra kundrelationer, samtidigt som vi levererar avkastning till våra kunder.

Christian Sinding,
Vd och Managing Partner

Tematiska investeringsmöjligheter i volatila marknader

Händelser för jan–mars 2023 (jan–mars 2022)

Strategiska

- EQT fortsatte förberedelserna för semi-likvida fondstrukturer riktade mot private wealth-segmentet och planerar att lansera vissa produkter under året, med förväntan att första produktlanseringen ska tillgängliggöra vissa strategier inom EQT Private Capital och EQT Infrastructure för private wealth-investerare
- EQT fortsatte arbetet med att fånga synergieffekterna från sammanslagningen med BPEA och de huvudsakliga integrationsaspekterna är väsentligen utförda, inkluderat att kongruera investeringsteam och processer

Kapitalanskaffning

- Avgiftsgenererande förvaltat kapital (FAUM) ökade till EUR 119 miljarder (EUR 77 miljarder). Total AUM¹ uppgick till EUR 216 miljarder
- EQT satte hard cap för EQT Infrastructure VI till EUR 21 miljarder. Fonden, som har en målstorlek på EUR 20 miljarder, aktiverades i slutet av december 2022. Per den 31 mars 2023 hade fonden avgiftsgenererande åtaganden från tidiga stängningar om EUR 5,9 miljarder. Fondens första stängning förväntas ske under H1 2023 och merparten av kapitalanskaffningen förväntas vara slutförd under 2023
- Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT X med avgiftsgenererande åtaganden om EUR 17,2 miljarder per den 31 mars 2023. Fondens målstorlek är EUR 20 miljarder och kapitalanskaffningen förväntas i stort sett färdigställas under sommaren
- Kapitalanskaffningen fortsatte för EQT Future, EQT Exeter US Industrial Value VI, EQT Exeter Multifamily Value II, EQT Exeter EU Industrial Core-Plus II och EQT Active Core Infrastructure

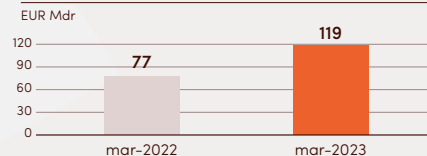
Investeringsaktivitet²

- EQT-fondernas totala investeringar under kvartalet uppgick till EUR 5 miljarder (EUR 3 miljarder)
- Investeringar under kvartalet inkluderar Radius Global Infrastructure och Tion Renewables (EQT Active Core Infrastructure), Lazer Logistics och SK Skieldus (EQT Infrastructure VI), IntegrityNext och GotPhoto (EQT Growth) och förvärvet av va-Q-tec av Envirotainer (EQT X)

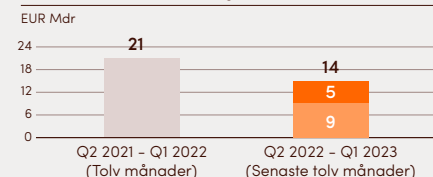
Avyttringsaktivitet²

- Totala bruttoavyttringar under kvartalet uppgick till EUR 1 miljard (EUR 2 miljarder)
- Ingångna avtal om avyttringar inkluderar Blume (EQT Infrastructure II och EQT Infrastructure III), VBill (EQT Mid Market Asia III) och en mindre nedförsäljning i Coforge (BPEA VII)

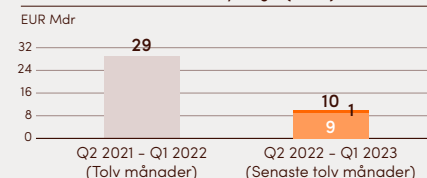
Avgiftsgenererande förvaltat kapital (FAUM)



EQT-fondernas totala investeringar



Totala värdet EQT-fondernas avyttringar (brutto)



1) Totalt förvaltat kapital (Totalt AUM) motsvarar summan av (i) FAUM, (ii) värdeökningen (värdeminskningen) av investeringar i fonder på vilka FAUM beräknas, (iii) marknadsvärdet av icke-avgiftsgenererande förvaltade saminvesteringar, (iv) samt ännu ej investerade åtaganden som i nuläget inte är avgiftsgenererande, men som efter att de investerats skulle vara avgiftsgenererande.

2) Inkluderar såväl stängda transaktioner som ingångna avtal om transaktioner, om inte annat anges.

Händelser för jan–mars 2023 (jan–mars 2022)

Värdeutveckling av investeringar

- Alla nyckelfonder har fortsatt att utvecklas Enligt plan eller Över plan
- Under perioden har fondvärderingar varit stabila tack vare starka underliggande resultat i portföljbolagen och gynnsamma referensvärderingar på den publika marknaden

Medarbetare och framtidssäkring

- Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster (FTE) och inklusive kontrakterade konsulter, (FTE+) uppgick till 1 792 (1 319), varav 1 687 (1 223) var FTEs
- I januari anslöt Suzanne Donohoe EQT i rollen som Chief Commercial Officer ("CXO") med ansvar för att leda EQT:s nybildade plattform "EQT-Ext", ämnad för att driva EQT:s externa kommersiella aktiviteter. Utöver Capital Raising & Client Relations inkluderar "EQT-Ext" även EQT:s hållbarhets-, affärsutvecklings- och kommunikationsverksamheter
- EQT stärkte sitt engagemang i Sydkorea genom etableringen av ett kontor i Seoul
- Per slutet av första kvartalet har 10 portföljbolag fått sina vetenskapsbaserade mål validerade och ytterligare 33 har formellt anslutit sig till Science Based Targets initiative (SBTi) för att sätta egna sådana mål

Värdeutveckling av investeringar

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

Händelser efter periodens utgång

- Investeringsgraden i EQT:s nyckelfonder per den 20 april 2023 var 10–15% i EQT X, 10–15% i EQT Infrastructure VI och 15–20% i BPEA VIII

Avgiftsgenererande förvaltad kapital (FAUM)

Utvecklingen under det första kvartalet 2023

FAUM per segment (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Totalt
Den 31 december 2022	68,3	44,3	112,5
Inflöden (brutto)	3,3	4,9	8,2
Step-downs	–	–	–
Avyttringar	(1,1)	(0,1)	(1,3)
Valutaeffekter och övrigt	(0,2)	(0,2)	(0,4)
Den 31 mars 2023	70,2	48,8	119,1
Sedan 31 december 2022	3%	10%	6%

Utvecklingen under de senaste tolv månaderna

FAUM per segment (EUR Mdr)	Private Capital	Real Assets	Totalt
Den 31 mars 2022	36,2	40,9	77,2
Inflöden (brutto) ¹	41,2	18,0	59,2
Step-downs	(2,0)	(7,3)	(9,3)
Avyttringar	(3,0)	(3,0)	(6,0)
Valutaeffekter och övrigt	(2,2)	0,3	(2,0)
Den 31 mars 2023	70,2	48,8	119,1
Sedan 31 mars 2022	94%	19%	54%

Obs: Eventuell investeringsaktivitet i ovan tabeller (del av inflöden (brutto) och/eller avyttringar) utgår från dess effekt på FAUM. 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.

1) Inflöden (brutto) om EUR 22 miljarder av BPEA:s AUM per tidpunkten för sammanslagningen.

Bruttoutveckling i EQT-nyckelfonder

Den 31 mars 2023

(EUR Mdr)	Start datum	FAUM	Kapitalå- taganden	Investerat kapital			Värde investeringar			MOIC (brutto)
				Totalt	Realiserad	Orealiserad	Totalt	Realiserad	Orealiserad	
Private Capital										
EQT VII	jul-15	3,0	6,9	6,0	3,0	3,0	15,9	10,7	5,2	2,7x
EQT VIII	maj-18	7,4	10,9	9,3	2,1	7,2	21,7	7,1	14,6	2,3x
BPEA VII	jul-18	4,6	5,8	5,4	2,2	3,2	10,7	3,4	7,3	2,0x
EQT IX	jul-20	14,2	15,6	13,9	0,1	13,9	19,5	0,1	19,4	1,4x
BPEA VIII	sep-21	9,7	9,8	1,5	-	1,5	1,8	-	1,8	1,3x
EQT X	jul-22	17,2	17,2	2,7	-	2,7	2,7	-	2,7	1,0x
Övriga Private Capital		14,2		20,3			39,5			
Real Assets										
EQT Infrastructure III	nov-16	1,4	4,0	3,6	2,2	1,4	9,8	6,7	3,0	2,7x
EQT Infrastructure IV	nov-18	6,9	9,1	7,3	0,5	6,8	11,2	0,6	10,6	1,5x
EQT Infrastructure V	aug-20	11,6	15,7	11,4	-	11,4	13,9	-	13,9	1,2x
EQT Infrastructure VI	dec-22	5,9	5,9	0,9	-	0,9	0,9	-	0,9	1,0x
Övriga Real Assets		23,0		18,0			29,7			
Totalt		119,1		100,2			177,3			

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

	MOIC (brutto) 31 mars 2022	MOIC (brutto) 30 jun 2022	MOIC (brutto) 30 sep 2022	MOIC (brutto) 31 dec 2022	MOIC (brutto) 31 mar 2023	Förväntad MOIC (brutto) 31 mar 2023
Private Capital						
EQT VII	2,8x	2,7x	2,7x	2,6x	2,7x	Över plan
EQT VIII	2,6x	2,4x	2,3x	2,3x	2,3x	Över plan
BPEA VII	1,9x	1,8x	1,8x	2,0x	2,0x	Över plan
EQT IX	1,4x	1,4x	1,4x	1,3x	1,4x	Enligt plan
BPEA VIII	1,0x	1,0x	1,1x	1,2x	1,3x	Enligt plan
EQT X	–	–	1,0x	1,0x	1,0x	Enligt plan
Real Assets						
EQT Infrastructure III	2,7x	2,7x	2,7x	2,7x	2,7x	Över plan
EQT Infrastructure IV	1,5x	1,5x	1,5x	1,5x	1,5x	Enligt plan
EQT Infrastructure V	1,1x	1,1x	1,1x	1,2x	1,2x	Enligt plan
EQT Infrastructure VI	–	–	–	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 realiserade investeringar

Aktiva fonder

Fonder som vid tillfället investerar eller fortsatt innehåller realiserade investeringar

Avyttringar

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

Avyttringar (brutto)

Värdet av realiserade investeringar (Realiserat värde) från en EQT-fond

Effektiv förvaltningsavgift

Vägt genomsnitt av förvaltningsavgifterna för EQT-fonder som bidrar till AUM under en specifik period

EQT

Där begreppet används för sig är det en övergripande term som beroendepå 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)

FAUM

Avgiftsgenererande förvaltad kapital ("FAUM") motsvarar totala tillgångar och åtaganden från fondinvestorerna vilka utgör basen för EQT AB-koncernens förvaltningsavgifter

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 fondinvestorerna 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 fondinvestorerna åtar sig att tillskjuta till en fond under en bestämd tidsperiod

MOIC (brutto)

Totalt värde av investeringar dividerat med totala investerade kapitalet 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 investerat kapital av dess underliggande investeringar

Nyckelfonder

Fonder med kapitalåtaganden motsvarande mer än 5% av totala kapitalåtaganden i aktiva fonder

Private Capital

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

Real Assets

Affärssegment bestående av affärsområdena EQT Value-Add 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 fondinvestorerna accepteras av fondförvaltaren

Startdatum

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

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

Totalt AUM

Totalt förvaltad kapital (Totalt AUM) motsvarar summan av (i) FAUM, (ii) värdeökningen (värdeökningen) av investeringar i fonder på vilka FAUM beräknas, (iii) marknadsvärdet av icke-avgiftsgenererande förvaldade saminvesteringar, (iv) samt ännu ej investerade åtaganden som i nuläget inte är avgiftsgenererande, men som efter att de investerats skulle vara avgiftsgenererande

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
Stockholm 30 maj 2023
- Halvårsrapport 2023
Januari – juni 2023 14 juli 2023
- Kvartalsredogörelse
Juli – september 2023 17 oktober 2023

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 20 april 2023 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 utveckla bolag 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 119 miljarder i avgiftsgenererande förvaltad kapital 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 mer än 20 länder i Europa, Asien-Stillahavsområdet och Nordamerika och nästan 1 800 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.