



MÅNADSRAPPORT 31.12.2024

S-BANKEN GLOBAL PRIVATE ASSETS

GRUNDUPPGIFTER

Fondförvaltare Annika Henriksson



Fondandelens värde (€)

B	13,8269
C	13,9962
D	14,0693

FONDFÖRVALTARENS MÅNADSKOMMENTAR 31.12.2024

I december var värdet på fonden Global Private Assets fortsatt stabilt. Eurons försvagning mot dollarn återspeglades positivt i mottagarfondens andelsserie i euro. I december avkastade andelsserien i euro 0,02 procent, medan serien i dollar avkastade -0,50 procent. Den lägre avkastningen i december påverkades av nedgången på den offentliga aktiemarknaden, vilket i sin tur ledde till lägre värderingar av direkta aktieinvesteringar. Private credit-investeringar gynnades fortfarande av höga räntor, och målbolagens starka resultat av investeringar på andrahandsmarknaden jämnade ut avkastningen i december.

I december var den mest betydande avkastningsfrämjande faktorn Project Sapphire, en investering i sex investeringsobjekt på andrahandsmarknaden tillsammans med sex olika manager. Investeringen gjordes i september 2024. Den snabba värdeökningen för investeringen främjades av flera investeringsobjekt som var på tillväxtspåret och vilkas köppris inte helt återspeglade deras tillväxtpotential.

I december gjorde fonden sex nya investeringar. En av dem var Minimax, en direkt aktieinvestering tillsammans med Intermediate Capital Group. Bolaget är en av världens ledande leverantörer av brandsäkerhetssystem och brandsäkerhetstjänster med fokus på industrifastigheter och specialfastigheter. Bolaget har en stark marknadsposition, en hög andel återkommande intäkter och en betydande tillväxtpotential.

I december sålde fonden investeringen i Project Magnify från 2021. Det var en direkt skuldinvestering i leverantören av ledande eDiscovery-tjänster, dokumentgranskningar och relaterade konsultlösningar. Försäljningen skedde genom refinansiering, vilket gjorde det möjligt för bolaget att förenkla skuldstrukturen och förbättra den finansiella flexibiliteten. För närvarande har mottagarfonden en nettokassa på cirka 6 procent och avsikten är att använda den för att finansiera nya investeringsobjekt under de närmaste månaderna.

ANDELENS VÄRDEUTVECKLING

Period	B	C	D
1 månad	-0,04 %	-0,01 %	0,00 %
3 månader	2,17 %	2,26 %	2,30 %
6 månader	3,32 %	3,50 %	3,58 %
12 månader	5,72 %	6,08 %	6,24 %
Avkastning sedan början av året	5,72 %	6,08 %	6,24 %
Avkastning sedan start	38,27 %	39,96 %	40,69 %
Årlig avkastning sedan start	9,70 %	10,08 %	10,25 %
Årlig volatilitet	-	-	-

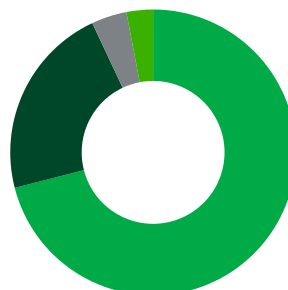
FAKTA OM FONDEN

Fondens startdatum	1.6.2021
Fondkapital (€)	101 199 238
Fondens löptid	Evergreen
Fondens valuta	€
Antal andelsägare	241
ISIN-kod B-serie	FI4000507652
ISIN-kod C-serie	FI4000507660
ISIN-kod D-serie	FI4000507678

PER KALENDARÅR

År	B	C	D
2024	5,72 %	6,08 %	6,24 %
2023	9,05 %	9,43 %	9,59 %
2022	8,67 %	9,04 %	9,21 %
2021	10,38 %	10,57 %	10,65 %

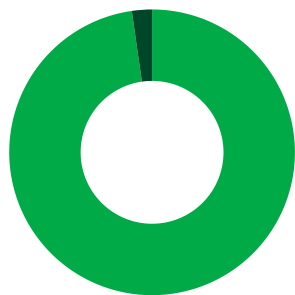
MÅLFONDENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING AV INVESTERINGARNA



- Nordamerika 71 %
- Västeuropa 22 %
- Övriga världen 4 %
- Asien 3 %



FONDENS INVESTERINGSOBJEKT



- Hamilton Lane Global Private Assets I-euro andel 97,73 %
- Kontanta medel 2,27 %

INVESTERINGSSTRATEGIERNAS FÖRDELNING I MÅLFONDEN



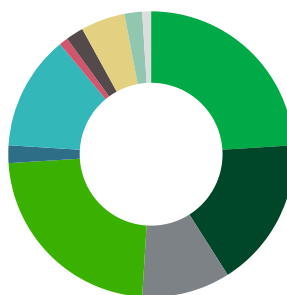
- Företagsarrangemang 75 %
- Tillväxtinvesteringar 13 %
- Låneinvesteringar 12 %

INVESTERINGSSLAGENS FÖRDELNING I MÅLFONDEN



- Aktieinvesteringar (co-investments) 52 %
- Fonder på andrahandsmarknaden (ett enskilt investeringsobjekt) 16 %
- Fonder på andrahandsmarknaden (diversifierade) 26 %
- Fonder på andrahandsmarknaden (komplexa) 6 %

MÅLFONDENS SEKTÖRFÖRDELNING AV INVESTERINGARNA



- Industri 24 %
- Hälsovård 17 %
- Bank och finansiering 10 %
- IT 23 %
- Dagligvaror 2 %
- Konsumtionsvaror 13 %
- Energi 1 %
- Kommunikationstjänster 2 %
- Basindustri 5 %
- Fastighet 2 %
- Tjänster 1 %

MÅLFONDENS TIO STÖRSTA INVESTERINGSOBJEKT

Bolag/projekt	Sektor	Fondförvaltare	Investeringslag	Investeringsstrategi	Andel av fonden
Solenis	Basindustri	Platinum Equity Capital Partners	Aktieinvestering	Buyout	1.8%
Paddington partners 3, L.P.	Flera	Hellman & Friedman LLC	Fondinvestering på andrahandsmarknaden (diversifierad)	Buyout	1.8%
The Resolute Fund IV, LP	Flera	The Jordan Company	Fondinvestering på andrahandsmarknaden (diversifierad)	Buyout	1.6%
The Resolute III Continuation Fund, L.P.	Flera	The Jordan Company	Fondinvestering på andrahandsmarknaden (diversifierad)	Buyout	1.6%
Gasherbrum Fund I, L.P.	IT	K1 Investment Management	Fondinvestering på andrahandsmarknaden (komplex)	Tillväxtinvesteringar	1.5%
Sapphire POF, L.P.	Flera	Flera	Fondinvestering på andrahandsmarknaden (komplex)	Buyout	1.4 %
Echo Global Logistics	Industri	The Jordan Company	Aktieinvestering	Buyout	1.4%
Cosette Pharmaceuticals	Hälsovård	Avista Capital Partners	Aktieinvestering	Buyout	1.4%
Authentic Brands Group	Dagligvaror	HPS Investment Partners, LLC	Aktieinvestering	Buyout	1.4%
Banner + Castle	Industri	MiddleGround Capital	Aktieinvestering	Buyout	1.4%

