

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 NOK

DETTE ER MARKEDSKOMMUNIKASJON.

Se fondskapets prospekt og faktablad før du tar noen endelige investeringsbeslutninger.

OM FONDET

Carnegie Corporate Bond investerer i obligasjoner utstedt av veldrevne selskaper i hele Norden. Fondet investerer i selskaper innen forskjellige sektorer, som banker, telekom, investering, teknologi og eiendomsselskaper. Alle beholdninger i utenlandsk valuta er sikret mot svenske kroner, slik at aksjonærene kan unngå valutarisiko.



NIKLAS EDMAN



MARIA ANDERSSON

Forvaltet fonden siden 2013.

Forvaltet fonden siden 2016.

FONDSFAKTA

Startdato	01.10.2012
Prissetting	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 8
Risikonivå	2 av 7
ISIN	LU0826622192
Løpende kostnader	1,08%
Minste startinvestering	0 NOK
Forvaltningskapital	10 269 MNOK
Distribusjon	Ikke
NAV-kurs	140,93 NOK

RISIKOINDIKATOR



Den oppsummerte risikoindikatoren er en pekepinn for produktets risikonivå sammenlignet med andre produkter. Det viser hvor sannsynlig det er at dette produktet vil tape penger pga. svingninger i markedet eller fordi vi ikke kan betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 2 av 7, som er en lav risikoklasse. Dette vurderer mulige tap på fremtidig avkastning på et lavt nivå, og dårlige markedsforhold vil mest sannsynlig ikke påvirke vår kapasitet til å utbetale midler.

Dette vurderer mulige tap på fremtidig avkastning på et middels nivå, og dårlige markedsforhold vil kunne påvirke vår kapasitet til å utbetale midler.

VIKTIGE RISIKOER

Markedsrisiko: Å spare i fond innebærer en markedsrisiko da prisen på fondet og dets underliggende eiendeler viser svingninger. Investeringer i rentefond er preget av lavere markedsrisiko da verdien ofte varierer mindre over tid enn for aksjefond.

Likviditetsrisiko: Lav likviditet kan gjøre det vanskelig eller umulig å kjøpe eller selge et verdipapir i rimelig tid, og prisen kan være lavere eller høyere enn forventet.

Konsentrasjonsrisiko: For et fond med få investeringer på et enkelt marked eller i en spesifik sektor, øker risikoen for store prisfluktusjoner.

Durasjonsrisiko: En lengre løpetid i fondets rentebærende verdipapirer innebærer en høyere risiko. Fallende renter øker verdien av fondets beholdning av rentebærende verdipapirer og stigende renter reduserer verdien av fondets beholdning. Fondet er eksponert mot både det generelle rentenivået og også rentekurvvens helling.

Kredittrisiko: risikoen for at en motpart eller utsteder ikke kan oppfylle sine forpliktelser overfor fondet og andre obligasjonseiere. For å minimere kredittrisiko har Carnegie Fonder gitt rammer for eksponering mot enkeltemittent, og eller kreditinstitusjoner.

Bærekrafttrisiko: håndteres ved at alle fondets investeringer gjennomgår en bærekraftsanalyse der investeringer blir valgt eller ekskludert. Carnegie Fonder engasjerer seg også gjennom dialog og eierinnflytelse. Bærekrafttrisikoer materialiseres hovedsakelig gjennom de mer tradisjonelle risikoene der redusert etterspørsel etter et selskaps produkter eller tjenester, forstyrrelser i forsyningsskjeden, økte driftskostnader, eller omdømmeskade har en effekt på markedsrisiko og likviditetsrisiko.

Nivåer for relevante risikoer kontrolleres kontinuerlig og uavhengig av ledelsen og blir regelmessig stressstestet.

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 NOK

FORVALTERKOMMENTAR

RASKT TEMPO I DET NORDISKE KREDITTMARKEDET

Inflasjonstallene kom inn noe høyere enn forventet denne måneden, og rentene har derfor fortsatt å stige. Samtidig faller forventningene om flere rentekutt fra sentralbankene i nær fremtid. Til tross for renteoppgangen fortsatte etterspørselen etter kreditt å være sterkt i februar. Og etter hvert som det ble rapportert tall for fjerde kvartal, kom stadig flere selskaper til markedet for å hente inn ny kapital eller refinansiere eksisterende gjeld.

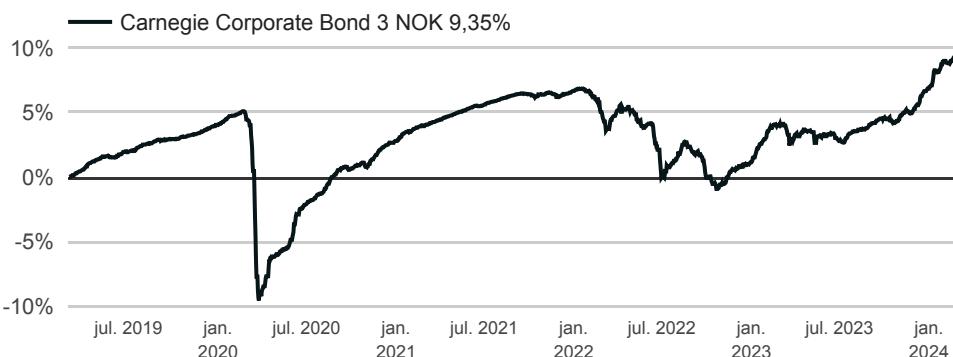
Selskaper drar nytte av at det råder en sterk risikoappettitt, noe som også gjenspeiles i relativt lave kreditspreader. I dagens markedsmiljø ender ofte spreaden lavere enn det som opprinnelig ble indikert for transaksjonen. De lave kreditspreadene trer spesielt tydelig frem hvis vi ser sørover mot Europa, der high-yield-indeksene noteres nær 300 basispunkter, som bare er ca. 100 basispunkter fra historisk bunnivå. Europeiske kredittinstrumenter, som også ofte har lange løpetider, er noe vi gjerne unngår i et sterkt marked til fordel for nordisk kreditt. Sistnevnte betaler bedre, samtidig som markedsrisikoen blir noe lavere med kortere løpetid.

I februar deltok vi i primærtransaksjoner med svenske selskaper. Noen eksempler er konsulentelskapet Afry, Coor, som har en nordisk servicevirksomhet, og investeringsselskapet Lifco. Afry og Coor er nye selskaper i porteføljen og inngår i kategorien defensiv high yield. Dette er en kategori vi vektet opp eksponeringen mot for en stund siden, samtidig som andelen posisjoner med lavere kreditrating ble redusert.

Porteføljens posisjoner har nå rapportert tall for fjerde kvartal. Disse kan fortsatt oppsummeres som generelt stabile fra et kredittperspektiv, selv om et visst marginpress og fortsatt dårligere utsikter gir en pekepinn på hvor vi befinner oss i konjunktursyklusen.

Til tross for en mer defensiv portefølje med klar overvekt mot investment grade og kort kreditbinding, lønner det seg fortsatt med kvalitet – noe som også gjenspeiles i porteføljens høye løpende avkastning. En stor del av avkastningen for februar kan igjen tilskrives eiendomssektoren. Balder klarte, til tross for en mindre eksponering, å komme inn blant de tre beste av bidragsgiverne takket være styrking av balansen gjennom en nyemisjon som skal brukes til å redusere hybridgjelden.

AVKASTNING 5 ÅR %



STATISTIKK

Avkastning till førfall (valutajusterte)	7,7%
Avkastning till førfall	7,1%
Lopende avkastning	6,2%
Rentedurasjon (år)	1,0
Kredittdurasjon (år)	2,3
Standardavvik, 2 år	4,5%
Standardavvik, 3 år	3,8%
Standardavvik, 5 år	6,8%
Sharpe ratio, 2 år	-1,12
Sharpe ratio, 3 år	0,13
Sharpe ratio, 5 år	-0,13

AVKASTNING %

YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
2,29	5,09	5,16	9,35	28,13	40,93	1,69	1,80	2,51	3,05

ÅRLIG AVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2024	2,00	0,29											2,29
2023	1,87	0,94	-0,75	0,34	-0,24	-0,53	0,76	0,47	0,49	-0,07	0,68	1,58	5,65
2022	-0,06	-1,57	0,21	-0,03	-1,02	-3,94	1,41	0,69	-2,05	-0,52	1,12	0,57	-5,18

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 NOK

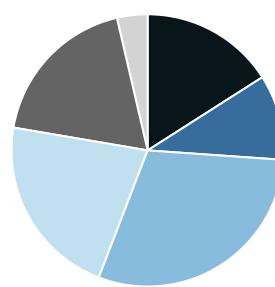
KREDITBETYG		
Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	16,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	10,1 / 13,8*
	BBB+/BBB/BBB-	29,7%
Summa		55,8 / 59,5*
High Yield	BB+/BB/BB-	21,8%
	B+/B/B-	18,7%
	CCC/CC/C	0,0%
Summa		40,5%
Default	D	0,0%
Kassa og annet		3,6%

*Inkl kassa og annet

**Andelen av porteføljens rentebærende verdipapirer med offisielt kreditbetyg var 73,7%

FORDELNING KREDITBETYG

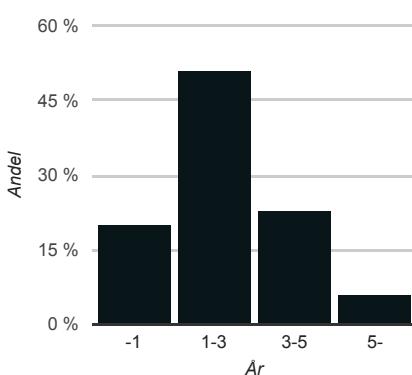
- AAA 16,0%
- A+/A/A- 10,1 / 13,8*
- BBB+/BBB/BBB- 29,7%
- BB+/BB/BB- 21,8%
- B+/B/B- 18,7%
- Kassa og annet 3,6%



STØRSTE UTSTEDERNE %

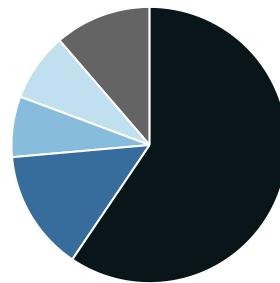
Castellum	2,6%
ICA	2,6%
Nordea Bank	2,6%
SEB	2,6%
Industrivärden	2,5%
Tele2	2,5%
Lundbergföretagen	2,5%
DnB	2,5%
Storebrand	2,5%

FORFALL STRUKTUR

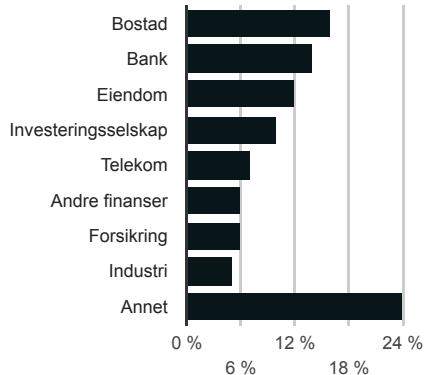


LANDFORDELING

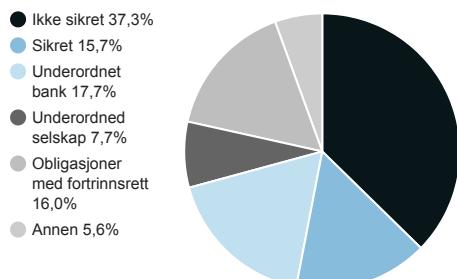
- Sverige 59,5%
- Norge 14,1%
- Danmark 7,1%
- Finland 8,0%
- Annet 11,3%



SEKTORFORDELING

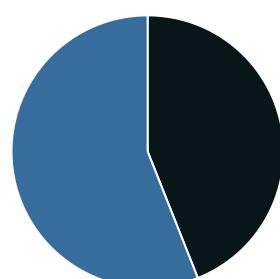


KAPITALSTRUKTUR



FORDELNING RENTE

- Fast 44,0%
- Flytende 56,0%



CARNEGIE CORPORATE BOND 3 NOK

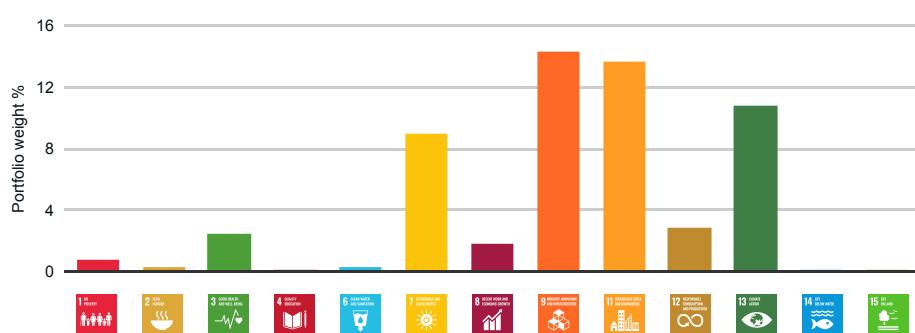
SUSTAINABILITY PROFILE

The fund promotes environmental and social characteristics by raising capital and creating financing for investee companies that meet or exceed Carnegie Fonder's sustainability-related standards and thus contribute to an environmentally (E) and socially (S) sustainable future.

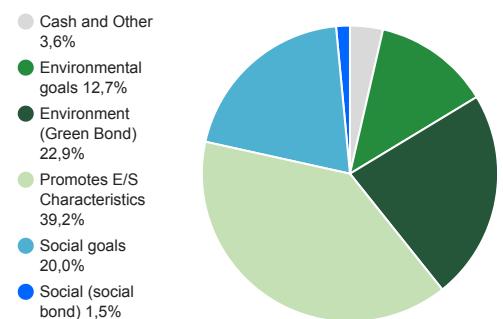
SUSTAINABLE INVESTMENT ACCORDING TO SFDR

Fund category	8
Minimum sustainable investment	30%
Sustainable investment	57,2%
Minimum share of investment in line with EU Taxonomy	0%
Investment in line with EU taxonomy (Revenue)	2,6%

CONTRIBUTION TO UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG)



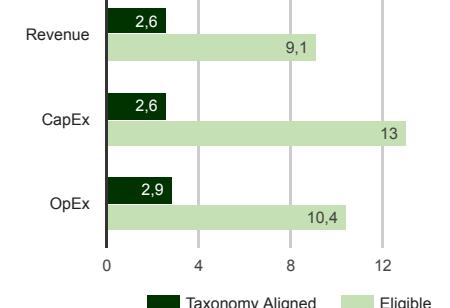
SUSTAINABLE INVESTMENT ACCORDING TO SFDR



TOP CONTRIBUTORS TO SDG, ACTIVITIES

11.1: Ensure access for all to adequate, safe and affordable housing and basic services and upgrade slums	10,3%
9.c Significantly increase access to information and communications technology and strive to provide universal and affordable access to the Internet in least developed countries	8,2%
7.3: Double the global rate of improvement in energy efficiency	5,2%
9.4: By 2030, upgrade infrastructure and retrofit industries to make them sustainable, with increased resource-use efficiency and greater adoption of clean and environmentally sound technologies and industrial processes	4,0%
7.2: Increase substantially the share of renewable energy in the global energy mix	3,8%

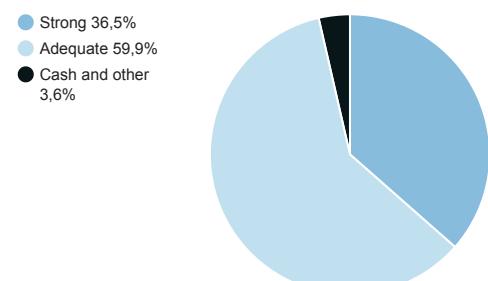
EU TAXONOMY



TOP CONTRIBUTORS TO SDG, COMPANIES

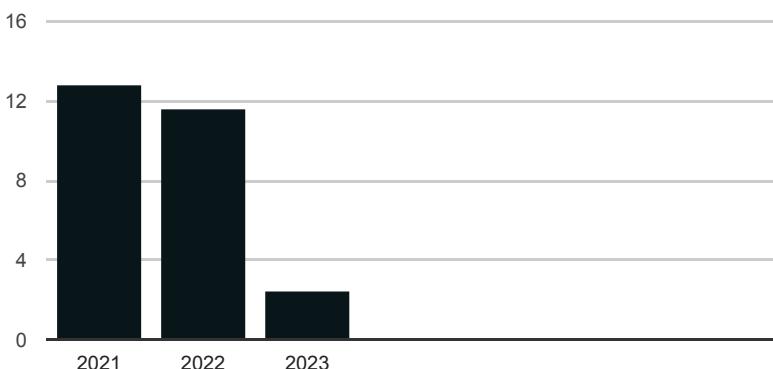
	GOAL	SDG	PARIS-ALIGNED
Nordea Eiendomskredit AS FRN EMTN 21/17.09.26	Environment (Green Bond)		
Nykredit Realkredit AS FRN 21/01.10.24	Environment (Green Bond)		Committed
Corem Property Gr AB FRN 22/21.10.24	Environment (Green Bond)		1,5°C
European Energy AS FRN 21/16.09.25	Environment (Green Bond)		
Telia Co AB VAR Sub Reg S 20/11.05.81	Environment (Green Bond)		1,5°C

ESG RATING IN THOR



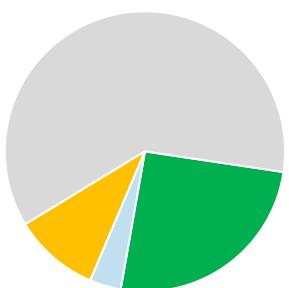
CARNEGIE CORPORATE BOND 3 NOK

CARBON FOOT PRINT (TONS CO2/SEKm TURNOVER)



SCIENCE BASED TARGET

- Cash and Other 3,6%
- Committed 9,9%
- No target set 61,0%
- Target Set 25,4%



PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS

GHG Scope 1 (CO2e/EVIC)	29,5
GHG Scope 2 (CO2e/EVIC)	14,5
GHG Scope 3 (CO2e/EVIC)	388,4
Total GHG Emissions (CO2e/EVIC)	411,3
Carbon Footprint (CO2e/EVIC)	8,9
GHG Intensity (CO2e/Revenue)	18,4
Fossil Fuel Exposure (%)	0,0
Non-renewable Energy Consumption (%)	38,6
Non-renewable Energy Production (%)	0,0
Energy Intensity (GWh/Revenue)	0,2
Number Sites Environmentally Sensitive Areas (%)	0,0*
Discharge to water (%)	0,0*
Hazardous waste ratio (%)	0,0
UN Global Compact violations (%)	0,0
Unadjusted gender pay gap (%)	91,2
Board gender diversity (%)	40,8
Exposure to controversial weapon (%)	0,0

FUND COMPANY POLICY

EXCLUDED SECTORS	PRODUCTION	DISTRIBUTION	STATUS
Alcohol	5%	5%	✓
Cannabis	0%	5%	✓
Oil and gas refining	5%	5%	
Oil and gas extraction	5%	5%	✓
Coal	5%	5%	✓
Gambling	5%	5%	✓
International norms	0%	0%	✓
Controversial Weapon	0%	0%	✓
Conventional weapons	5%	5%	✓
Pornography	0%	5%	✓
Tobacco	0%	5%	✓

* = Data missing

Source: Carnegie Fonder, Bloomberg, Science Based Target & Sustainalytics.

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 NOK

VIKTIG INFORMASJON

Dette er markedskommunikasjon. Les fondets prospekt og PRIIPS KID før du tar endelige investeringsbeslutninger. Når du bestemmer deg for om du skal investere i fondet, bør du ta hensyn til alle egenskaper og mål for fondet som beskrives i prospektet. PRIIPS KID og prospektet er tilgjengelig på www.carnegiefonder.se.

Informasjon om juridiske forhold, investorrettigheter og klagehåndtering er tilgjengelig på www.carnegiefonder.se.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Kapitalen som plasseres i fondet, kan både øke og falle i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele det investerte beløpet.

Bærekraftsrelatert informasjon er tilgjengelig www.carnegiefonder.se. Se även separat avsnitt om hållbarhet i denna rapport.

Informasjonen i dette produktarket tilhører Carnegie Fonder og er kun ment som generell produktinformasjon. Den må ikke tolkes som investeringsråd eller anbefalinger. Carnegie Fonder AB og FundRock Management Company S.A. kan avslutte avtalen om markedsføring i henhold til det nye direktivet om distribusjon av investeringsfond over landegrensene.

Informasjonen kan vise seg å være unøyaktig, ufullstendig eller utdatert. Carnegie Fonder er ikke ansvarlig for skader, verken direkte eller indirekte, på grunn av eventuelle mangler eller feil i informasjonen. Informasjonen må ikke kopieres, endres eller videredistribueres uten tillatelse fra Carnegie Fonder.

SUSTAINABILITY

Please see all our sustainability definitions here. [Carnegie Fonder ESG definitions](#)

SFDR

The EU Sustainable Finance Disclosure Regulation. The main purpose is to harmonize regulations, increase transparency and comparability and reorientate capital to promote transition. The main elements of SFDR are integration of sustainability risks, consideration of Principal Adverse Impacts (PAI) on sustainability, classification of funds, disclosure and the EU Taxonomy. Article 6 The EU classification of funds that integrate sustainability risks or explain why they do not. Article 8 The EU classification of funds that promote ESG but do not have a stated ESG objective. Article 9 The EU classification of funds that have sustainable investment as their objective. The objective shall be aligned with the activities defined in the EU Taxonomy and the objective must be challenged, tracked and quantified. [EU SFDR regulation](#)

UN GLOBAL SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG:s)

Percentage of investments with more than 25% of revenue attributable to one of the UN's global sustainable development goals. The calculation is done through an internally developed framework. For more information, please refer to the fund's information brochure.

EU TAXONOMY

A component of the EU's action plan on sustainable finance. It is a classification system at the EU level designed to define and facilitate sustainable investments. It consists of a list of economic activities that positively contribute to at least one of the six established sustainability criteria without undermining any of the others.

THOR

THOR is Carnegie Fonder's internally developed tool for ESG analysis. Thor is used by all fund managers at Carnegie Fonder before each investment. The primary aim of the assessment is to stop, reflect and document the level at which we believe the company's sustainability work should be. The rating criteria are calibrated over time as our universe of analysed companies grows and we gain a larger group for comparison. Moreover, the idea is that the assessment should be based on each company's unique circumstances. For example, our requirements may vary depending on factors including market and company size.

Inadequate: The company's work fails to meet our expectations in the chosen area or is non-existent.

Adequate: We assess the company as meeting our basic expectations in the chosen area.

Strong: We assess the company as making strong efforts in the chosen area. This can be relative to sector colleagues or the regional or global market. The characteristics of a Strong rating are that our basic expectations are being met, along with good transparency, such as the reporting of relevant data, through demonstrated awareness of relevant risks and opportunities linked to sustainability and, preferably, that the company has concrete and tangible targets linked to these areas.

Very strong: This rating is generally given to companies that, in addition to the foregoing criteria, are also assessed as having particularly well integrated the relevant section in their operations and strategy. The rating can also be given to companies considered best-in-class (in a sector) or where the work or structure is considered "as good as it gets" (for example, an ownership structure that we do not believe could be any better).

CARBON

Measured in accordance with recommendations from the Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). Weighted average of portfolio companies' direct (Scope 1) and indirect (Scope 2) emissions divided by their revenue, converted to the fund's currency.

CLIMATE TARGET - PARIS AGREEMENT (SCIENCE BASED TARGET)

Percentage of portfolio invested in companies with climate targets in line with the Paris Agreement, validated by Science Based Target initiative.

SUSTAINABILITY INDICATORS (SFDR - PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS)

The data in the table is calculated according to the definitions in the SFDR regulation, which may differ from Carnegie Fonder's policies and methodologies otherwise. The data source is Bloomberg. Carnegie Fonder disclaims any responsibility for potential missing or incorrect data. For more details, please refer to the report on the principal adverse impacts on sustainability factors on the fund company's website.

MORE INFORMATION

For more information about THOR and Carnegie Fonder's work with the Carnegie Fonder Responsible Investment and Shareholder Engagement Policy, please visit our website (<https://www.carnegiefonder.se/hallbarhet>). [Carnegie Fonder Sustainability](#)

CARNEGIE FONDER – VIRKELIG VERDI

Carnegie Fonder er et uavhengig fondsselskap som har skapt virkelig verdi siden 1988. Alle fond er aktivt og langsiktig forvaltet, basert på dyp finansiell analyse og moderne bærekraftsanalyse.

KONTAKTINFORMASJON

Besøksadresse: Regeringsgatan 56 Stockholm
 Postadresse: Box 7828, 103 97 Stockholm Sverige
 Hjemmeside: www.carnegiefonder.se
 Telefon: +46 8 12 15 50 00