

CARNEGIE HIGH YIELD 3 NOK

DETTE ER MARKEDSKOMMUNIKASJON.

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

OM FONDET

Carnegie High Yield er en kredittfond som kombinerer høyavkastende kreditter med høye bærekraftkrav, med fokus på de nordiske markedene og Nord-Europa. Fondet har bærekraft som mål (Artikkel 9-fond) og investerer hovedsakelig i kreditter utstedt av selskaper hvis produkter eller tjenester bidrar til å oppnå ett eller flere av FNs 17 globale mål.



NIKLAS EDMAN

Forvaltet fonden siden 2021.

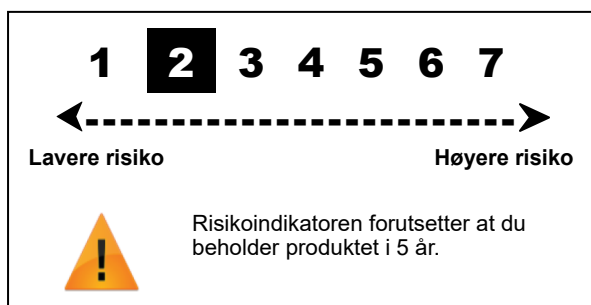
GUSTAV EKHAGEN

Forvaltet fonden siden 2021.

FONDSFAKTA

Startdato	15.10.2021
Prissetting	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikkel 9
Risikonivå	2 av 7
ISIN	LU2348699229
Løpende kostnader	1,05%
Minste start investering	0 NOK
Forvaltningskapital	534 MNOK
Distribusjon	Ikke
NAV-kurs	120,05 NOK

RISIKOINDIKATOR



Den oppsummerte risikoindeksatoren 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 spesifikk sektor, øker risikoen for store prisfluktasjoner.

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 rentekurvens 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 kredittinstitusjoner.

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

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

CARNEGIE HIGH YIELD 3 NOK

FORVALTERKOMMENTAR

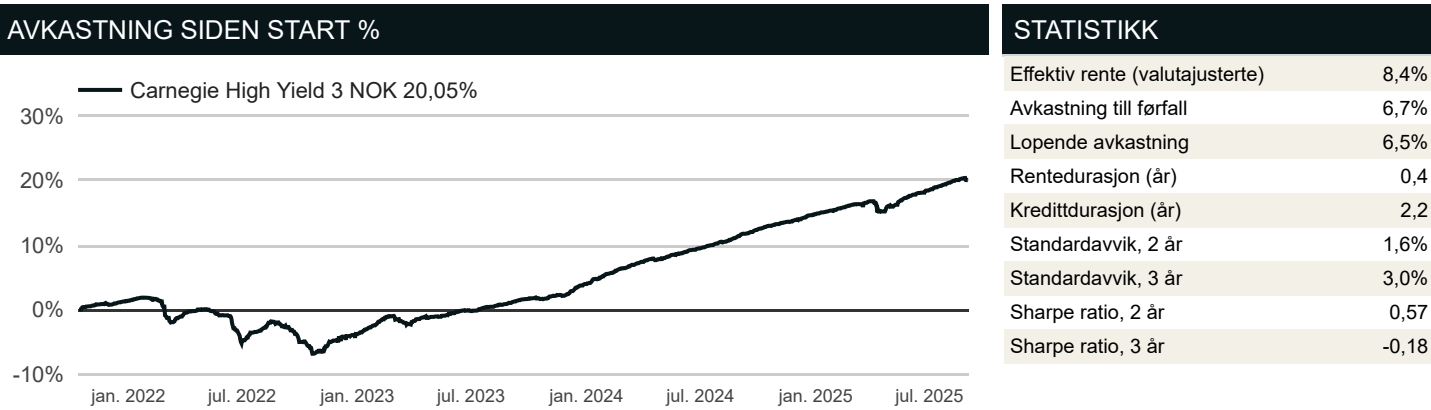
AKTIVITETEN SKYTER FART

August startet i rolig tempo, men mot slutten av måneden tok aktiviteten seg opp igjen i takt med at primærmarkedet våknet til live etter sommerpausen. At risikoappetitten fortsatt er god, gjør at kredittspreadene holder seg på relativt lave nivåer. Samtidig ser vi at vilkårene i mange primærtransaksjoner er presset til låntagernes favør. På grunn av dette fortsetter vi å være selektive. Særlig finner vi verdi i sekundærmarkedet, som ofte er mer oversett og dessuten tilbyr kortere løpetider – som vi foretrekker i det rådende markedsbildet.

Alle porteføljeselskapene har nå lagt frem resultatene sine for andre kvartal. Vi ser tegn til at markedsforholdene påvirker noen av selskapene. I enkelte tilfeller gjenspeiles det i tallene, mens andre uttrykker et noe mer forsiktig syn på fremtiden. Utviklingen er ikke uventet gitt det økonomiske klimaet, og den understreker hvor viktig

det er å fortsette å være selektiv. Vår strategi om å fokusere på mer defensive investeringer føles derfor fortsatt riktig. Vi fortsetter å prioritere selskaper som er ikke-sykliske, har god visibilitet og stabile kontantstrømmer. Vår vurdering er at det fortsatt er gode muligheter til å finne attraktive investeringer med potensial for god risikojustert avkastning i dette segmentet.

Mot slutten av måneden refinansierte ALM Equity en obligasjon med forfall i 2026, som vi har hatt en relativt stor posisjon i. Papiret er et godt eksempel på den typen investeringer vi liker: kort løpetid og et selskap som har tydelige alternativer for refinansiering og en god løpende avkastning med mulighet for oppside ved førtidig innløsning.



AVKASTNING %						ÅRLIG AVKASTNING %			
YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
4,59	7,86	22,76			20,05	7,07			4,83

AVKASTNING PER MÅNED %													
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2025	0,57	0,70	0,45	-0,71	1,44	0,75	0,96	0,35					4,59
2024	1,42	0,90	0,94	0,42	0,83	0,68	0,86	0,89	0,91	0,74	0,57	0,79	10,42
2023	1,59	1,30	-0,80	0,66	0,56	0,34	0,66	0,61	0,61	0,12	0,51	1,62	8,05

Källa: Carnegie Fonder

Fondets avkastning er beregnet etter avgifter. Avkastning for fondet og eventuelt sammenligningsindeks rapporteres inkludert reinvesterte utbytter. Ved beregning av avkastning er det ikke tatt hensyn til inflasjon.

CARNEGIE HIGH YIELD 3 NOK

KREDITBETYG

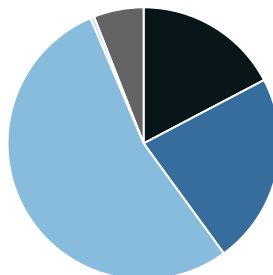
Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	0,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0 / 5,9*
	BBB+/BBB/BBB-	17,3%
Summa		17,3 / 23,2*
High Yield	BB+/BB/BB-	22,7%
	B+/B/B-	53,6%
	CCC/CC/C	0,5%
Summa		76,8%
Default	D	0,0%
Kassa og annet		5,9%

*Inkl kassa og annet

**Andelen av porteføljens rentebærende verdipapirer med offisielt kreditbetyg var 26,9%

FORDELNING KREDITBETYG

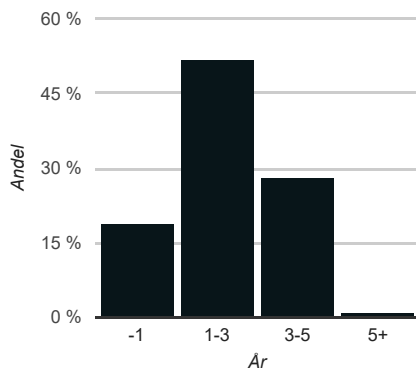
- BBB+/BBB/BBB- 17,3%
- BB+/BB/BB- 22,7%
- B+/B/B- 53,6%
- CCC/CC/C 0,5%
- Kassa og annet 5,9%



STØRSTE UTSTEDERNE %

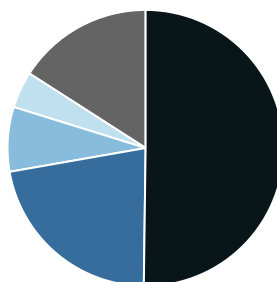
Bulk Infrastructure	2,7%
European Energy	2,2%
Bonheur	2,2%
Storebrand	2,0%
Sveafastigheter	1,9%
Oeyfjellet	1,9%
Momox	1,8%
Zengun	1,8%
EcoDatacenter	1,8%
Compactor	1,8%

FORFALL STRUKTUR

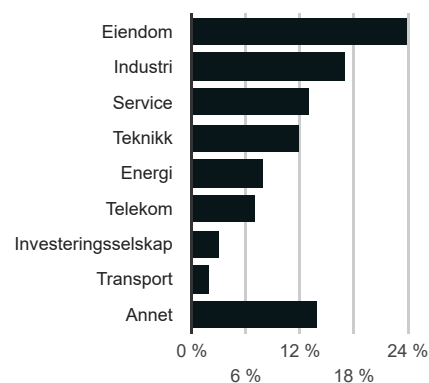


LANDFORDELING

- Sverige 50,2%
- Norge 22,0%
- Danmark 7,6%
- Finland 4,3%
- Annet 15,9%

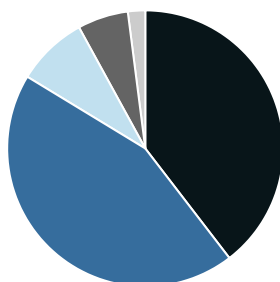


SEKTORFORDELING



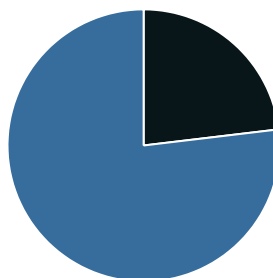
KAPITALSTRUKTUR

- Ikke sikret 39,6%
- Sikret 44,1%
- Underordnet selskap 8,3%
- Kontanter 5,9%
- Annen 2,0%



FORDELNING RENTE

- Fast 23,1%
- Flytende 76,9%



CARNEGIE HIGH YIELD 3 NOK

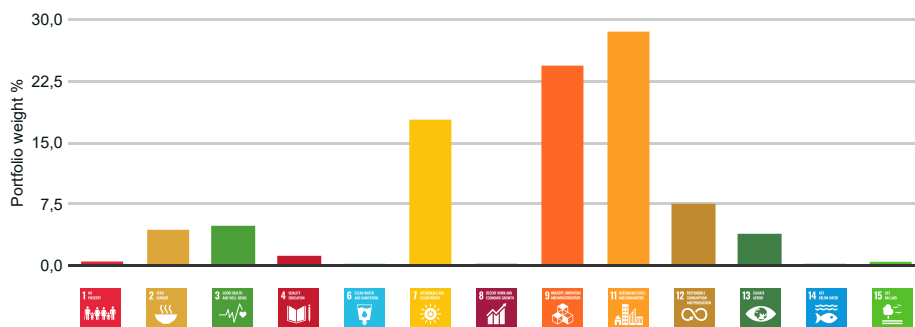
SUSTAINABILITY PROFILE

The objective of the fund's sustainable investments is to contribute to sustainable environmental and social development. The fund does this by raising capital and creating financing for companies whose activities offer a solution to the SDG in the UN Agenda 2030.

SUSTAINABLE INVESTMENT ACCORDING TO SFDR

Fund category	9
Minimum sustainable investment	80%
Sustainable investment	94,1%
Minimum share of investment in line with EU Taxonomy	0%
Investment in line with EU taxonomy (Revenue)	5,3%

CONTRIBUTION TO UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG)

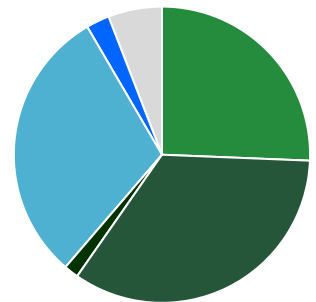


TOP CONTRIBUTORS TO SDG, ACTIVITIES

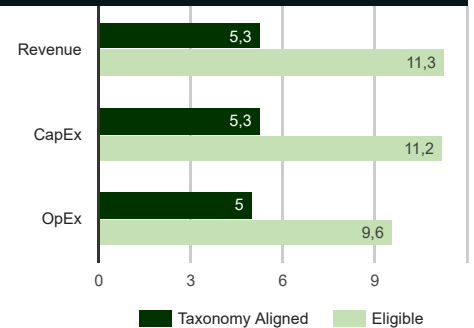
11.1: Ensure access for all to adequate, safe and affordable housing and basic services and upgrade slums	18,8%
9.c Significantly increase access to information and communications technology and strive to provide universal and affordable access to the Internet in least developed countries	14,7%
7.2: Increase substantially the share of renewable energy in the global energy mix	13,0%
9.1: Develop quality, reliable, sustainable and resilient infrastructure, including regional and trans border infrastructure	5,4%
11.2: Provide access to safe, affordable, accessible and sustainable transport systems for all, improving road safety, notably by expanding public transport	4,7%

SUSTAINABLE INVESTMENT ACCORDING TO SFDR

Environmental goals 25,6%
 Environment (Green Bond) 34,1%
 Environment (EU Taxonomy >25%) 1,6%
 Social goals 30,3%
 Social (social bond) 2,5%
 Cash and Other 5,9%



EU TAXONOMY



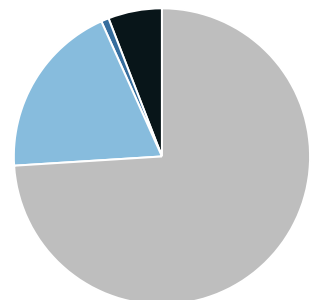
TOP CONTRIBUTORS TO SDG, COMPANIES

GOAL SDG PARIS-ALIGNED

European Energy AS FRN 24/04.11.27	Environment (Green Bond)	7	
Oeyfjellet Wind SA 2.75% 21/14.09.26	Environment (Green Bond)	7	
momox Holding SE FRN 24/16.12.28	Environment (Green Bond)	12	
Goldcup 101356 AB FRN 24/27.09.27	Social goals	9	
Zengun Group AB FRN 24/05.02.28	Social goals	11	

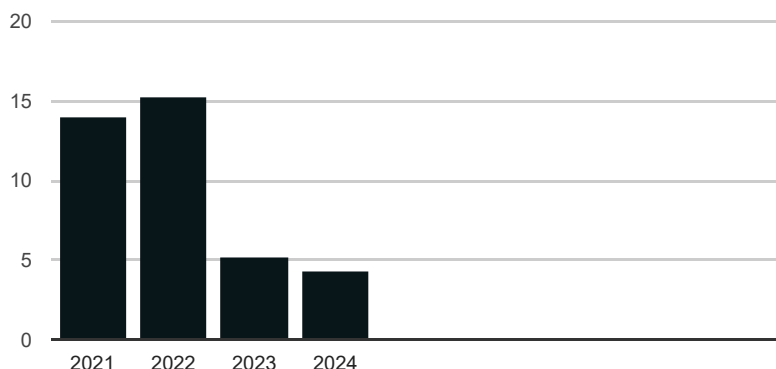
ESG RATING IN THOR

Adequate 74,0%
 Strong 19,3%
 Very strong 0,8%
 Cash and Other 5,9%



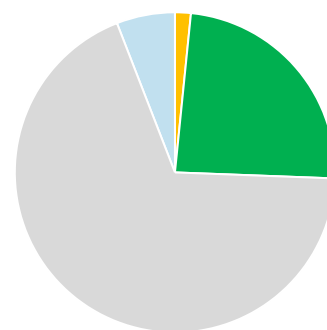
CARNEGIE HIGH YIELD 3 NOK

CARBON FOOT PRINT (TONS CO2/SEKm TURNOVER)



SCIENCE BASED TARGET

- Committed 1,6%
- Target Set 24,0%
- No target set 68,5%
- Cash and Other 5,9%



PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS

GHG Scope 1 (CO2e/EVIC)	10,3
GHG Scope 2 (CO2e/EVIC)	6,2
GHG Scope 3 (CO2e/EVIC)	73,9
Total GHG Emissions (CO2e/EVIC)	93,5
Carbon Footprint (CO2e/EVIC)	31,1
GHG Intensity (CO2e/Revenue)	44,2
Fossil Fuel Exposure (%)	0,0
Non-renewable Energy Consumption (%)	0,0*
Non-renewable Energy Production (%)	0,0
Energy Intensity (GWh/Revenue)	0,0
Number Sites Environmentally Sensitive Areas (%)	0,0*
Discharge to water (%)	0,0*
Hazardous waste ratio (%)	1,0
UN Global Compact violations (%)	0,0
Unadjusted gender pay gap (%)	16,4
Board gender diversity (%)	36,1
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 HIGH YIELD 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 Universal-Investment-Luxembourg 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 out 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