

CARNEGIE INVESTMENT GRADE B

DETTE ER MARKEDSKOMMUNIKASJON.

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

OM FONDET

Carnegie Investment Grade er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i en veldifisert portefølje av nordiske foretaksobligasjoner med høyere kredittvurdering, såkalte Investment Grade-obligasjoner. Fokuset ligger på selskapsanalyse og kreditt risiko, mens renterisikoen holdes lav.



Mikael Engvall
Forvaltet fonden siden
2017



Mona Stenmark
Forvaltet fonden siden
2018

FONDSFAKTA

Startdato	19.08.2019
Prissetting	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 8
Risikonivå	1 av 7
ISIN	SE0010740183
Løpende kostnader	0,50%
Minste start investering	0 NOK
Forvaltningskapital	2 827 MNOK
Distribusjon	Ikke
NAV-kurs	121,51 NOK

RISIKOINDIKATOR



Lavere risiko

Høyere risiko



Risikoindikatoren forutsetter at du beholder produktet i 2 år.

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 1 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 aksjefond er preget av høy markedsrisiko da verdien kan variere sterkt over tid.

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: Risiko for store prisfluktasjoner for et fond med få beholdninger på et enkelt marked eller i en spesifikk sektor.

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.

Kredittisiko: Risikoen for at en motpart eller utsteder ikke kan oppfylle sine forpliktelser overfor fondet og andre obligasjonseiere. For å minimere kredittisiko har Carnegie Fonder gitt rammer for eksponering mot enkeltemittent. og eller kredittinstitusjoner.

Bærekraftisiko: Håndteres ved at alle fondets investeringer gjennomgår en bærekraftsanalyse, der investeringer blir valgt eller ekskludert. Carnegie Fonder engasjerer seg også gjennom dialog og aksjonærinnflytelse. Bærekraftisikoer 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 sjekkes kontinuerlig og uavhengig av ledelsen, og blir regelmessig stresstestet.

CARNEGIE INVESTMENT GRADE B

FORVALTERKOMMENTAR

STABILT MARKED I EN UROLIG OMVERDEN

Også april måned var preget av konflikten i Midtøsten og ulike utspill fra Trump, som ofte oppleves både impulsive og situasjonsstyrte. Nyhetsbildet svingte mellom meldinger om fremgang i forhandlingene og perioder uten slike tegn. Uforutsigbarheten og de mange vendingene frem og tilbake, uten konkrete fremskritt, førte til at markedet begynte å innta en mer skeptisk holdning til nyheter knyttet til dette. Denne uforutsigbarheten gjør at de fleste aktører og markedet generelt utviser forsiktighet, uten at den underliggende aktiviteten i vesentlig grad påvirkes. Dette kom til uttrykk gjennom flere emisjoner i primærmarkedet i løpet av måneden, hvor investorinteressen var stor.

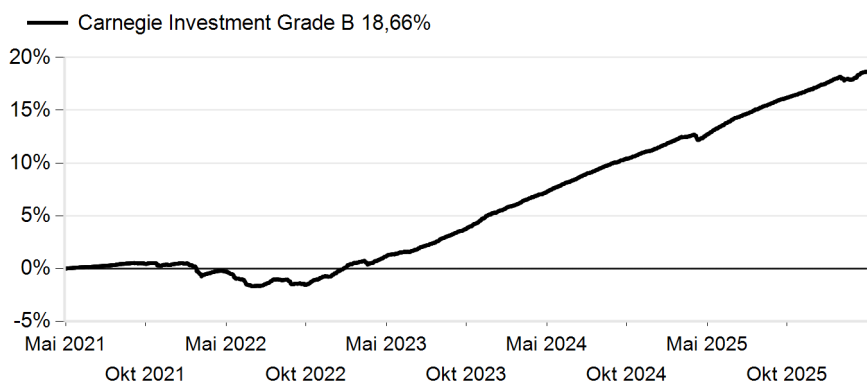
Carnegie Investment Grade deltok i flere emisjoner, blant annet i Lundbergs og Nibe. Varmepumpeselskapet Nibe viser nå, etter en svak periode med fallende salg, tegn til stabilisering og forbedret lønnsomhet. Selskapet utstedte obligasjoner med løpetid på 2 og 5 år, og vi valgte å investere i den kortere løpetiden. Investeringselskapet Lundbergs, som er blant emittentene som utgjør en kjerne i fondet, utstedte kun med 5 års løpetid og er en av de emittentene hvor vi er komfortable med noe lengre løpetider.

Innen eiendomssegmentet forlenget vi vår eksponering mot Atrium Ljungberg gjennom en 3-årig grønn obligasjon. Logistikkelskapet Catena valgte å utstede flere ulike transer, men for fondet valgte vi en 3-årig obligasjon med fast rente, også denne grønn.

Til tross for et krevende globalt bakteppe ser aktiviteten i markedet ikke ut til å avta, og vi er optimistiske med tanke på utviklingen fremover. Når det gjelder sentralbankene, har de inntatt en avventende holdning ettersom de trenger større klarhet i hvordan inflasjon og vekst utvikler seg før beslutninger om renteendringer fattes.

Det er vanskelig å forutsi hvordan den geopolitiske situasjonen vil utvikle seg, men vi fortsetter å forvalte porteføljen med et tydelig fokus på langsiktig stabilitet. Vi holder konsekvent fast ved vår defensive investeringsstrategi, som prioriterer bærekraftige selskaper med solide forretningsmodeller, samt betydningen av likviditet og diversifisering. Vår målsetting er å bygge en portefølje som står sterkt over tid.

AVKASTNING 5 ÅR %



STATISTIKK

Effektiv rente (valutajusterte)	5,2%
Avkastning till førfall	3,1%
Lopende avkastning	3,3%
Rentedurasjon (år)	0,5
Kreditturasjon (år)	2,4
Standardavvik, 2 år	0,6%
Standardavvik, 3 år	0,6%
Standardavvik, 5 år	1,2%
Sharpe ratio, 2 år	0,49
Sharpe ratio, 3 år	0,62
Sharpe ratio, 5 år	0,16

AVKASTNING %

	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
Fond	1,32	5,30	17,32	18,66		21,51

ANNUALISERAD AVKASTNING %

	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
Fond	5,47	3,48		2,95

AVKASTNING PER MÅNED %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2026	0,45	0,44	-0,13	0,56									1,32
2025	0,54	0,46	0,24	0,01	0,68	0,64	0,45	0,48	0,45	0,40	0,34	0,43	5,23
2024	0,51	0,39	0,54	0,44	0,58	0,46	0,58	0,47	0,48	0,34	0,44	0,37	5,73

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 INVESTMENT GRADE B

KREDITBETYG

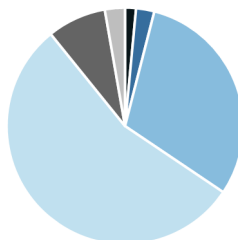
Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	1,5%
	AA+/AA/AA-	2,5%
	A+/A/A-	30,4%/33,2*%
	BBB+/BBB/BBB-	54,8%
	Summa	89,2%/91,9*%
High Yield	BB+/BB/BB-	8,1%
	B+/B/B-	0,0%
	CCC/CC/C	0,0%
Summa		8,1%
Default	D	0,0%
Kassa og annet		2,8%

*Inkl kassa og annet

**Andelen av porteføljens rentebærende verdipapirer med offisielt kreditbetyg var 73,0%

FORDELNING KREDITBETYG

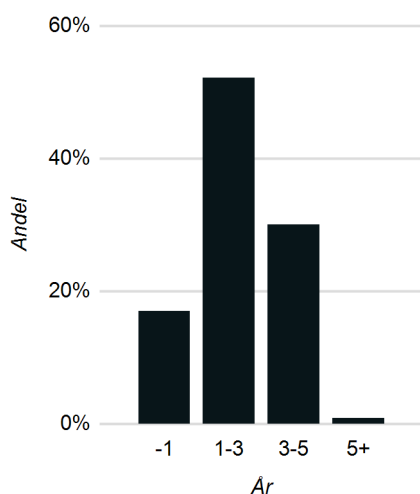
AAA	1,5%
AA+/AA/AA-	2,5%
A+/A/A-	30,4%
BBB+/BBB/BBB-	54,8%
BB+/BB/BB-	8,1%
Kassa og annet	2,8%



STØRSTE UTSTEDERNE %

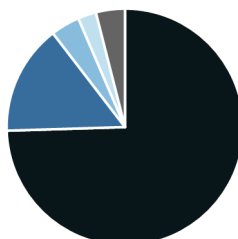
Atrium Ljungberg	2,8%
Telenor	2,8%
Lundbergföretagen	2,7%
Humlegården	2,6%
Vacse	2,5%
ICA	2,5%
SFF	2,4%
Industrivärden	2,3%
Lifco	2,2%
Indutrade	2,2%

FORFALL STRUKTUR

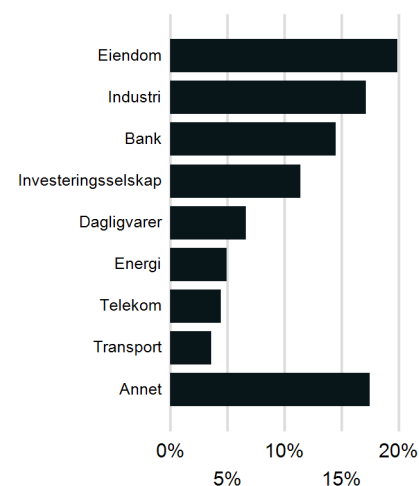


LANDFORDELING

Sverige	74,5%
Norge	15,1%
Danmark	4,0%
Finland	2,5%
Annet	4,0%

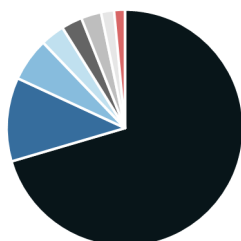


SEKTORFORDELING



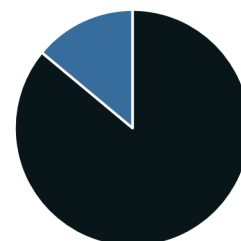
KAPITALSTRUKTUR

Ikke sikret	70,5%
Bank	11,5%
Underordnet bank	5,9%
Sikret	3,3%
Statsexpon.	2,9%
Kassa	2,8%
Kommunexpon.	1,8%
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,5%



FORDELNING RENTE

Flytende	86,0%
Fast	14,0%



CARNEGIE INVESTMENT GRADE B

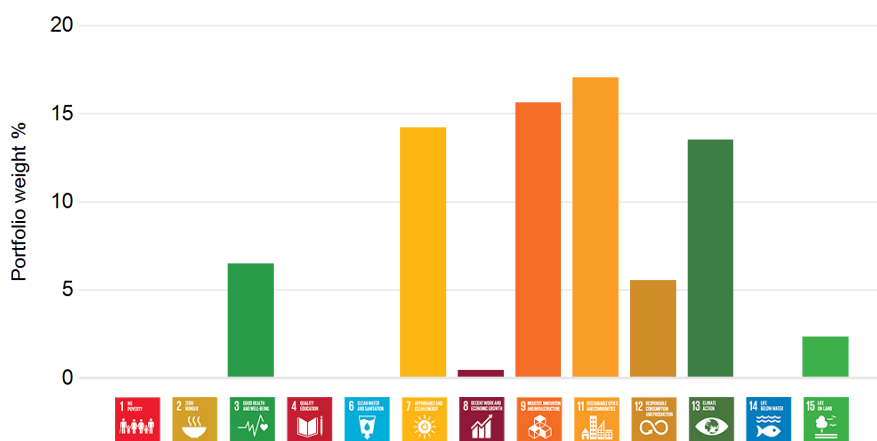
SUSTAINABILITY PROFILE

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

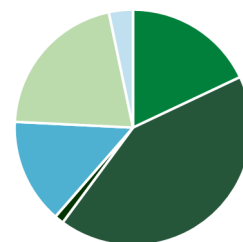
Fund category	8
Minimum sustainable investment	30%
Sustainable investment	75.8%
Minimum share of investment in line with EU Taxonomy	0.0%
Investment in line with EU taxonomy (Revenue)	9.8%

CONTRIBUTION TO UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG)



SUSTAINABLE INVESTMENT ACCORDING TO SFDR

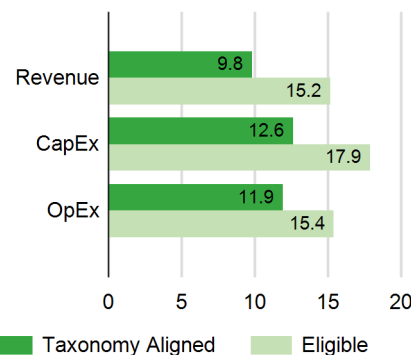
Environmental goals	18.0%
Environment (Green Bond)	42.2%
Environment (EU Taxonomy >25%)	1.3%
Social goals	14.4%
Promotes E/S characteristics	20.9%
Cash and Other	3.3%



TOP CONTRIBUTORS TO SDG, ACTIVITIES

7.3: Double the global rate of improvement in energy efficiency	9.4%
11.1: Ensure access for all to adequate, safe and affordable housing and basic services and upgrade slums	7.5%
9.4: 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	7.1%
11.6: Reduce the adverse per capita environmental impact of cities, including by paying special attention to air quality and municipal and other waste management	6.5%
3.8: Achieve universal health coverage, access to quality essential health-care services and access to safe, effective, quality and affordable essential medicines and vaccines for all	6.5%

EU TAXONOMY

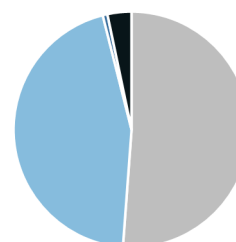


TOP CONTRIBUTORS TO SDG, COMPANIES

COMPANY	GOAL	SDG	PARIS-ALIGNED
VACSE AB (VACSEA Float 04/19/29 Corp)	Environment (Green Bond)	11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	1.5°C
TOMRA SYSTEMS ASA (TOMNO Float 04/03/29 Corp)	Environment (Green Bond)	11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	1.5°C
POSTNORD AB (POSTND Float 05/28/30 Corp)	Environment (Green Bond)	13 CLIMATE ACTION	Well-below 2°C
EPIROC AB (EPIBSS Float 09/14/27 Corp)	Environment (Green Bond)	9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	1.5°C
TRELLEBORG TREASURY AB (TRELB Float 03/08/27 Corp)	Environment (Green Bond)	9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	1.5°C

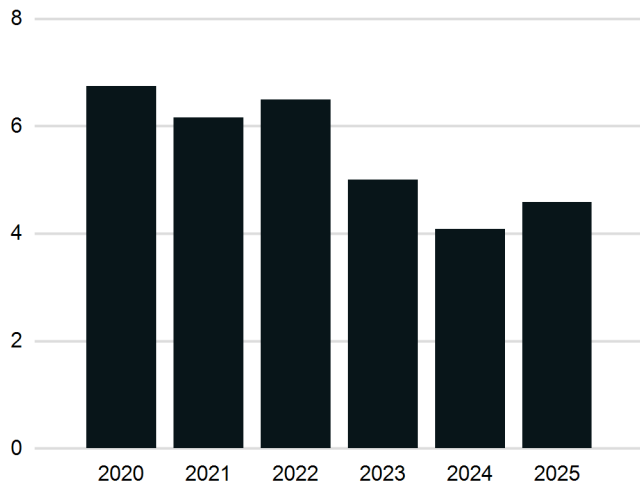
ESG RATING IN THOR

Adequate	51.2%
Strong	44.9%
Very Strong	0.6%
Cash and Other	3.3%

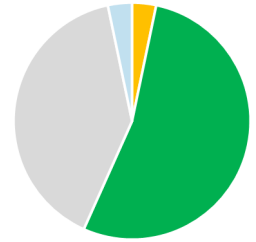
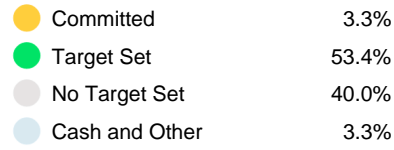


CARNEGIE INVESTMENT GRADE B

CARBON FOOT PRINT (TONS CO2/SEKm TURNOVER)



SCIENCE BASED TARGET



PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS

GHG Scope 1 (CO2e/EVIC)	0.0*
GHG Scope 2 (CO2e/EVIC)	0.0*
GHG Scope 3 (CO2e/EVIC)	0.0*
Total GHG Emissions (CO2e/EVIC)	0.0*
Carbon Footprint (CO2e/EVIC)	0.0*
GHG Intensity (CO2e/Revenue)	0.0*
Fossil Fuel Exposure (%)	0.0
Non-renewable Energy Consumption (%)	45.5
Non-renewable Energy Production (%)	52.8
Energy Intensity (GWh/Revenue)	0.0*
Number Sites Environmentally Sensitive Areas (%)	5.7
Discharge to water (%)	0.0*
Hazardous waste ratio (%)	0.0*
UN Global Compact violations (%)	0.0*
Unadjusted gender pay gap (%)	85.1
Board gender diversity (%)	40.6
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

CARNEGIE INVESTMENT GRADE B

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.

Den historiske avkastningen som presenteres, har ikke tatt hensyn til inflasjonen.

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

Informasjonen i dette produktarket tilhører Carnegie Fonder og er kun ment som generell produktinformasjon. Den må ikke tolkes som investeringsråd eller anbefalinger.

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 analyzed 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.

Carnegie Fonder - En del av DNB

KONTAKTINFORMASJON

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