

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

Se fondföretagets prospekt och faktablad innan du fattar några slutgiltiga investeringsbeslut.

OM FONDEN

Carnegie Corporate Bond är en aktivt förvaltd ränfefond som investerar i en väldiversifierad portfölj av nordiska företagsobligationer inom både Investment Grade och High Yield, med Investment Grade som genomsnitt. Fokus ligger på bolagsanalys och kreditrisk, medan ränterisken hålls nere.



Niklas Edman
Förvaltar fonden sedan
2013

**Maria
Andersson**
Förvaltar fonden sedan
2016

FONDFAKTA

Startdatum	1990-10-01
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	2 av 7
ISIN	LU0075898915
Årlig avgift	1,07%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	10 100 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	503,86 SEK

RISKINDIKATOR



Lägre risk

Högre risk



Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 3 år.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om riskenivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen eller på grund av att vi inte kan betala dig.

Vi har klassificerat produkten som 2 av 7, det vill säga en låg riskklass. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en låg nivå och det är mycket osannolikt att dåliga marknadsförhållanden kommer att påverka vår förmåga att betala dig.

Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

VIKTIGA RISKER

Marknadsrisk: Sparande i fonder innebär en marknadsrisk då priset på fonden och dess underliggande tillgångar uppvisar svängningar. Investeringar i aktiefonder karaktäriseras av hög marknadsrisk då värdet kan variera kraftigt över tid.

Likviditetsrisk: Låg likviditet kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett värdepapper i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än förväntat.

Koncentrationsrisk: Risk för stora kurssvängningar för en fond med få innehav på en enskild marknad eller i en specifik sektor.

Durationsrisk: En längre löptid i fondens räntebärande värdepapper innebär en högre risk. Sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav av räntebärande värdepapper och stigande räntor minskar värdet av fondens innehav. Fonden är exponerad mot både det generella ränteläget och även räntekurvans lutning.

Kreditrisk: Risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot fonden och andra obligationsägare. I syfte att minimera kreditrisk har Carnegie Fonder givna ramar för exponering mot enskild emittent. och eller kreditinstitut.

Hållbarhetsrisk: Hanteras genom att fondens samtliga investeringar genomgår en hållbarhetsanalys, där investeringar väljs in eller exkluderas. Carnegie Fonder engagerar sig även genom dialog och ägarpåverkan. Hållbarhetsrisker materialiseras främst genom de mer traditionella riskerna där minskad efterfrågan på ett bolags produkter eller tjänster, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, eller anseendeskada ger effekt på marknadsrisk och likviditetsrisk.

Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och oberoende från förvaltningen samt stresstestas regelbundet.

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

FÖRVALTARKOMMENTAR

HÖGTRYCK I PRIMÄRMARKNADEN

Maj präglades av en fortsatt god riskaptit på den lokala kreditmarknaden, samtidigt som geopolitisk oro i Mellanöstern höll marknadsaktörerna vaksamma. Det förbättrade sentimentet reflekterades i sjunkande kreditmarginaler – primärt i Europa, men med en tydlig rörelse även på den nordiska marknaden. Marknaden understöddes av positiva fondflöden, vilket gav ny kraft åt primärmarknaden.

Bland månadens nya emittenter återfanns Thule, som emitterade en fyraårig obligation. Thule är ett välkänt varumärke med marknadsledande positioner inom sina premiumsegment. Kombinationen av en stabil kärnverksamhet och en defensiv balansräkning gjorde att vi valde att delta i transaktionen.

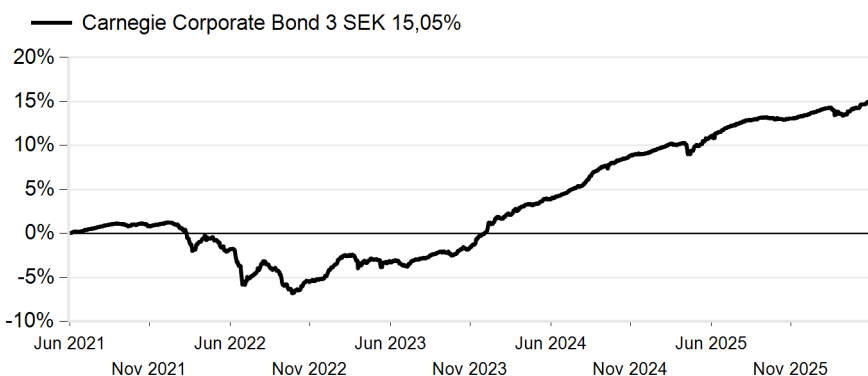
Tele2, ett av fondens större innehav, förlängde också sin skuldprofil under månaden. Här valde vi att investera i en obligation med fast ränta. Tack vare räntekurvans nuvarande lutning genererade detta en kupong på 3,0 procent, att jämföra med 2,5 procent om räntan hade varit rörlig. Att erhålla 3,0 procent i avkastning mot ett bolag med hög förutsägbarhet och låg konjunkturkänslighet bedömer vi som attraktivt. Strategiskt

håller vi över tid en relativt låg duration i portföljen för att minska volatilitet kopplat till just ränterörelser, men vi har under de senaste månaderna ökat den marginellt då vi tycker att räntekurvans lutning rättfärdigar det.

Gällande penningpolitiken lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad i maj, i linje med förväntningarna. Centralbankens nuvarande prognos indikerar att räntan bibehålls på 1,75 procent året ut. Marknaden prissätter dock en viss höjningsrisk i höst, drivet av inflationsoro kopplat till bland annat stigande oljepriser till följd av läget i Mellanöstern.

Trots den stärkta riskaptiten manar det geopolitiska och makroekonomiska läget till fortsatt disciplin. Vi bibehåller en övertikt mot investment grade, samt har fokus på hög likviditet och god diversifiering. Inom high yield- segmentet är selektivitet central och vi prioriterar bolag med kontracykliska egenskaper och stabila kassaflöden. Vår strategi är med andra ord att fokusera på kvalitet, även om det innebär att acceptera något lägre avkastning framför att ta onödigt stor risk i jakten på höga kreditmarginaler.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Effektiv ränta (valutajusterad)	4,6%
Avkastning till förfall	5,1%
Kupongavkastning	5,1%
Ränteduration (år)	0,9
Kreditduration (år)	2,4
Standardavvikelse, 2 år	1,5%
Standardavvikelse, 3 år	1,8%
Standardavvikelse, 5 år	3,2%
Sharpekvot, 2 år	1,96
Sharpekvot, 3 år	1,72
Sharpekvot, 5 år	0,28

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	1,43	3,64	18,78	15,05	29,07	403,86

ANNUALISERAD AVKASTNING %

	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	5,90	2,84	2,58	4,64

MÅNADSAVKASTNING %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,44	0,33	-0,75	0,70	0,71								1,43
2025	0,53	0,49	0,08	-0,32	0,99	0,76	0,55	0,35	0,28	-0,16	0,05	0,33	4,01
2024	1,94	0,26	0,93	0,30	0,50	0,55	0,78	1,18	1,02	0,60	0,53	0,20	9,13

Källa: Carnegie Fonder

Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

KREDITBETYG

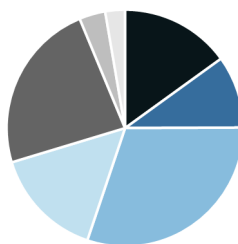
Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	15,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	9,9%/12,6*%
	BBB+/BBB/BBB-	30,2%
	Summa	55,1%/57,8*%
High Yield	BB+/BB/BB-	15,2%
	B+/B/B-	23,4%
	CCC/CC/C	3,6%
Summa		42,1%
Default	D	0,0%
Kassa och övrigt		2,7%

*Inkl kassa och övrigt

**Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 64,6%

FÖRDELNING KREDITBETYG

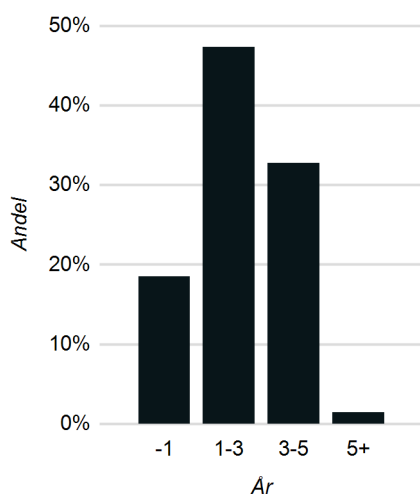
AAA	15,0%
A+/A/A-	9,9%
BBB+/BBB/BBB-	30,2%
BB+/BB/BB-	15,2%
B+/B/B-	23,4%
CCC/CC/C	3,6%
Kassa och övrigt	2,7%



STÖRSTA EMITTENTER

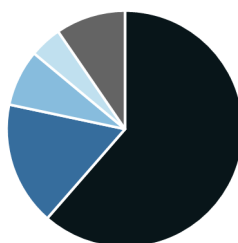
Lundbergföretagen	3,0%
Telia	2,9%
Tele2	2,9%
Heimstaden Bostad	2,5%
Storebrand	2,5%
Latour	2,3%
ICA	2,3%
Telenor	2,3%
Industrivärden	2,3%
Castellum	2,3%

FÖRFALLOSTRUKTUR

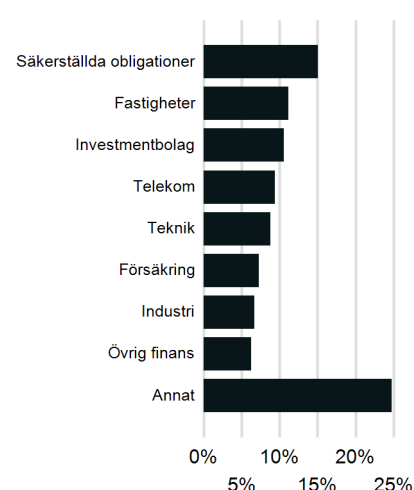


GEOGRAFISK FÖRDELNING

Sverige	61,4%
Norge	16,9%
Danmark	7,7%
Finland	4,4%
Övriga	9,6%

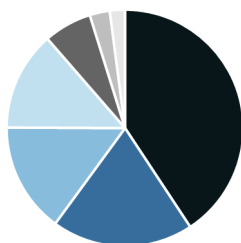


BRANSCHFÖRDELNING



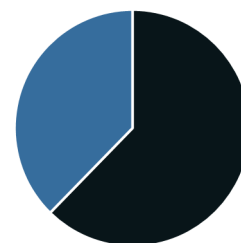
KAPITALSTRUKTUR

Ikke säkerställd	40,7%
Säkerställd	19,3%
Säkerställda obl.	15,0%
Efterställd bank	13,5%
Efterställd företag	6,6%
Kassa	2,7%
Bank	2,1%



FÖRDELNING RÄNTA

Rörlig	62,3%
Fast	37,7%

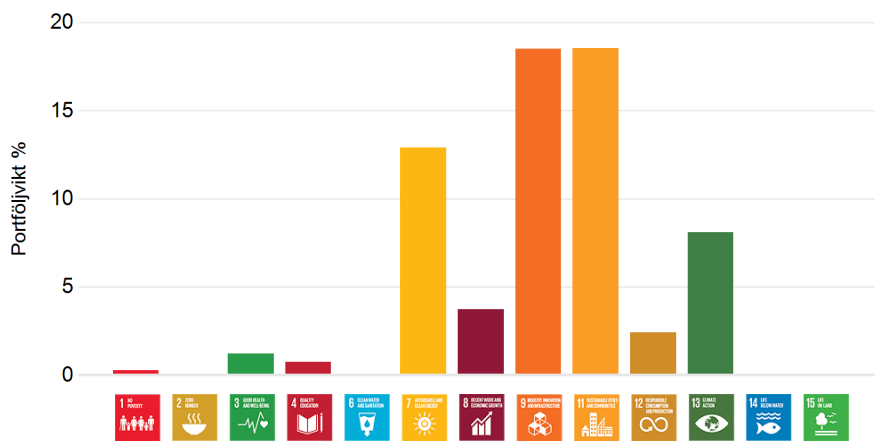


CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

HÅLLBARHETSPROFIL

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid.

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	13,1%
7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	8,2%
11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden	8,0%
7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen	4,8%
8.10: Stärka de inhemska finansinstitutens kapacitet att främja och utöka tillgången till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla	3,8%

STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

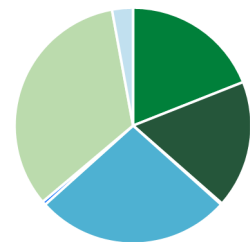
BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
EUROPEAN ENERGY AS (EPNENG Float 11/04/27 Corp)	Miljömål (grön obligation)	7	
SIRIUSPOINT LTD (SPNT Float 09/22/47 Corp)	Sociala mål	8	
BONHEUR ASA (BONNO Float 10/09/29 Corp)	Miljömål (grön obligation)	7	
STADSHYPOTEK AB (SHBASS 3.629 06/20/28 #dmtn Corp)	Miljömål (grön obligation)	11	
STOREBRAND LIVSFORSIKRIN (STBNO Float 12/17/54 Corp)	Miljömål (grön obligation)	13	1,5°C

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

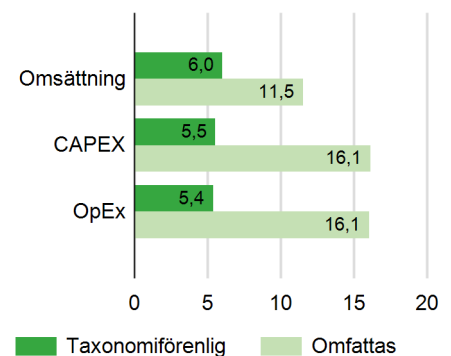
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	30%
Hållbara investeringar	63,8%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0,0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	6,0%

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Miljömål	19,0%
Miljömål (grön obligation)	17,5%
Miljömål (EU taxonomi > 25%)	0,2%
Sociala mål	26,7%
Socialt mål (social obligation)	0,5%
Främjar E/S karaktärsdrag	33,3%
Kassa och övrigt	2,9%

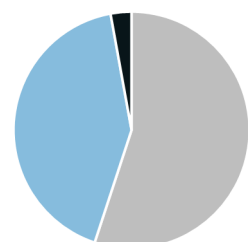


EU:S TAXONOMI



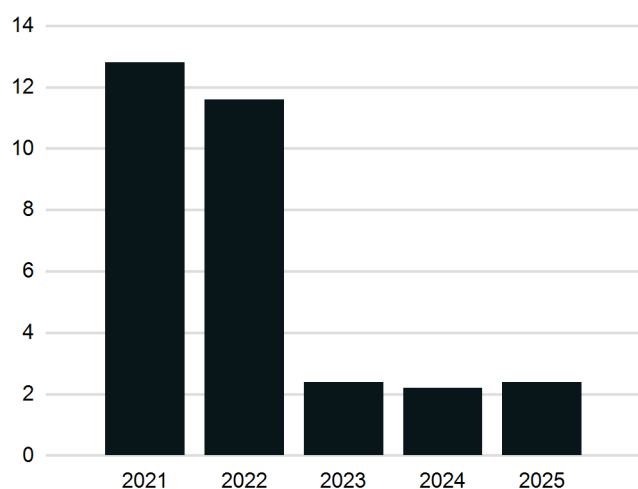
HÅLLBARHETSRTING I THOR

Adekvat	55,1%
Starkt	42,1%
Kassa och övrigt	2,9%

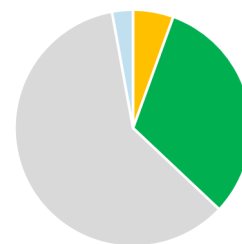
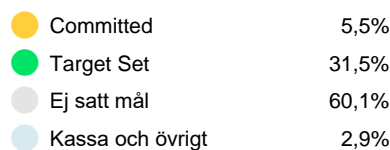


CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	0,0*
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	0,0*
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	0,0*
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	0,0*
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	0,0*
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	0,0*
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	39,5
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0*
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,0*
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	3,0
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	0,0*
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0*
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	80,9
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	36,4
Exponering mot kontroversiella vapen (%)	0,0

FONDBOLAGETS POLICY

EXKLUDERADE SEKTORER	PRODUKTION	DISTRIBUTION	STATUS
Alkohol	5%	5%	✓
Cannabis	0%	5%	✓
Olja och gas raffinering	5%	5%	✓
Olja och gas utvinning	5%	5%	✓
Kol	5%	5%	✓
Gambling	5%	5%	✓
Internationella normer	0%	0%	✓
Kontroversiella vapen	0%	0%	✓
Konventionella vapen	5%	5%	✓
Pornografi	0%	5%	✓
Tobak	0%	5%	✓

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

VIKTIG INFORMATION

Detta är en marknadskommunikation. Läs fondens informationsbroschyr och PRIIPS KID innan du fattar några slutgiltiga investeringsbeslut. Vid beslutet att investera i fonden bör ta hänsyn till alla egenskaper eller mål för fonden som beskrivs i informationsbroschyren och fondbestämmelserna. PRIIPS KID och informationsbroschyr finns på www.carnegiefonder.se.

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen se denna länk www.carnegiefonder.se.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det kapital som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet.

Den historiska avkastning som redovisas har ej tagit hänsyn till inflationen.

Hållbarhetsrelaterad information finns på www.carnegiefonder.se. Se även separat avsnitt om hållbarhet i denna rapport.

Informationen i detta produktblad tillhör Carnegie Fonder och är endast avsedd som allmän produktinformation. Den ska inte ses som placeringsråd eller rekommendation.

Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Carnegie Fonder ansvarar inte för skada, varken direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Carnegie Fonders medgivande.

HÅLLBARHET

Något annat uttryck du undrar över? Se vår ordlista över hållbarhetsbegrepp här. [Carnegie Fonder Helår ordlista](#).

SFDR

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Syftar till att harmonisera regelverket, öka transparensen och jämförbarheten samt styra kapitalet för att främja omställning. Huvudpunkterna i SFDR är integration av hållbarhetsrisker, hänsyn till huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser, klassificering av fonder, rapportering och Taxonomin. Artikel 6 EU:s klassificering av fonder som integrerar hållbarhetsrisker eller förklarar varför det inte görs. Artikel 8 EU:s klassificering av fonder som främjar ESG men saknar ett uttalat hållbarhetsrelaterat mål. Artikel 9 EU:s klassificering av fonder som har hållbara investeringar som mål. Målet ska ligga i linje med aktiviteterna definierade i EU:s taxonomi och målet ska utmanas, följas upp och mätas kvantitativt. [EU SFDR förordning](#)

FN:s GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)

Andel investeringar med mer än 25% av omsättning hänförligt till ett av FN:s globala hållbarhetsmål. Beräkningen sker genom ett internt utvecklat ramverk. För mer information, se fondernas informationsbroschyr.

EU:s TAXONOMI

En delkomponent av EU:s action plan on sustainable finance. Ett klassificeringssystem på EU-nivå för att definiera och underlätta hållbara investeringar. Består av en lista med ekonomiska aktiviteter som bidrar positivt till minst ett av de sex uppsatta hållbarhetskriterierna, utan att motverka något av de andra.

THOR

THOR är Carnegie Fonders egenutvecklade verktyg för hållbarhetsanalys. THOR används av samtliga Carnegie Fonders förvaltare inför varje investering. Syftet med bedömningen är främst att stanna upp och reflektera samt dokumentera hur vi anser nivån på bolagens hållbarhetsarbete vara. Bedömningskriterierna kalibreras över tid vart efter vårt univers av analyserade bolag växer och vi får en större grupp att jämföra mot. Tanken är vidare att bedömningen ska ske utifrån bolagens respektive förutsättningar. Exempelvis kan vi ha olika kravbild beroende på bland annat marknad och storlek på bolag.

Inadekvat: Bolagets arbete anses inte leva upp till våra förväntningar inom valt område eller är obefintligt.

Adekvat: Vi anser att bolaget lever upp till våra grundförväntningar inom valt område. Vi anser att bolaget bedriver ett starkt arbete inom valt område. Detta kan vara relativt sektorkollegor, eller den regionala eller globala marknaden.

Starkt: Ska kännetecknas av att våra grundförväntningar motsvaras samt en god transparens, till exempel genom att relevant data redovisas, genom demonstrerad medvetenhet om relevanta risker och möjligheter kopplade till hållbarhet och gärna att det finns konkreta och mätbara mål kopplade till dessa områden.

Väldigt starkt: Tilldelas i regel bolag som utöver föregående kriterier även anses särskilt väl ha integrerat den relevanta sektionen i sin verksamhet och strategi. Det kan även tilldelas bolag som kan anses vara best-in-class (inom en sektor) eller där arbetet eller bilden anses "så bra det kan vara" (till exempel en ägarbild vi inte tycker kan bli bättre).

KOLDIOXIDAVTRYCK

Mäts i enlighet med rekommendationer från Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). Viktat medelvärde av portföljbolagens direkta (scope 1) och indirekta (scope 2) utsläpp dividerat med dess intäkter, konverterat till fondens valuta.

KLIMATMÅL - PARISAVTALET (SCIENCE BASED TARGET)

Andel av portföljen investerad i bolag med klimatmål i linje med Parisavtalets, validerade av Science Based Target Initiative.

HÅLLBARHETSINDIKATORER (SFDR – PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS)

Data i tabellen beräknas enligt definitioner i regelverket SFDR, vilka kan skilja sig mot Carnegie Fonders policy och metodik i övrigt. Datakälla är Bloomberg. Carnegie Fonder reserverar sig för eventuell saknad eller felaktiga data. För mer detaljer, se rapporten Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktor på fondbolagets hemsida.

MER INFORMATION

För mer information kring THOR och Carnegie Fonders arbete med Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang se vår webbplats. [Carnegie Fonder Hållbarhet](#)

CARNEGIE FONDER - VERKLIGT VÄRDE

Carnegie Fonder är ett fristående fondbolag som har skapat verkligt värde sedan 1988. Alla fonder är aktivt och långsiktigt förvaltade, baserat på djup finansiell analys och modern hållbarhetsanalys.

Carnegie Fonder - En del av DNB

KONTAKTINFORMATION

Besöksadress: Regeringsgatan 56 Stockholm
Postadress: Box 7828, 103 97 Stockholm
Hemsida: www.carnegiefonder.se
Telefon: +46 8 12 15 50 00