

CARNEGIE HIGH YIELD 3 SEK

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie High Yield är en kreditfond som kombinerar högavkastande krediter med höga hållbarhetskrav, med fokus på de nordiska marknaderna och norra Europa. Fonden har hållbarhet som mål (Artikel 9-fond) och investerar främst i krediter utställda av företag vars produkter eller tjänster bidrar till att uppnå ett eller fler av FN:s 17 globala mål.



NIKLAS EDMAN

Förvaltar fonden sedan 2021.



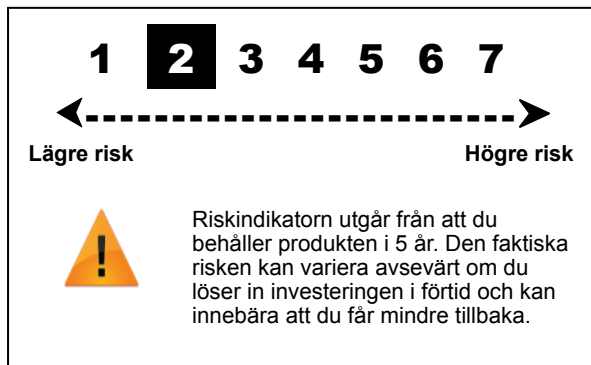
GUSTAV EKHAMEN

Förvaltar fonden sedan 2021.

FONDFAKTA

Startdatum	2021-10-15
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 9
Riskenivå	2 av 7
ISIN	LU2348698502
Årlig avgift	1,06%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	383 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	105,46 SEK

RISKINDIKATOR



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 räntefonder karaktäriseras av lägre marknadsrisk då värdet ofta varierar mindre över tid än för aktiefonder.

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: För en fond med få innehav på en enskild marknad eller i en specifik sektor ökar risken för stora kurssvängningar.

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 HIGH YIELD 3 SEK

FÖRVALTARKOMMENTAR

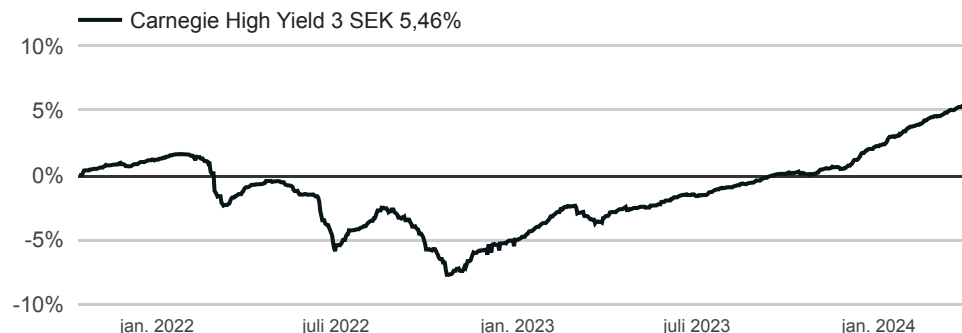
RISKAPTITEN ÄR FORTSATT STARK

Riskaptiten är fortsatt stark, inte minst i Norden som har gått starkt jämfört med Europa vilket gjort att fonden haft en positiv utveckling under månaden. Det är fortfarande en signifikant premie för nordiska krediter även om den minskat något under månaden. Primärmarknaden har bjudit på hög aktivitet där många bolag passat på att refinansiera sig men också några bolag som passat på att göra sina första obligationer när marknaden varit öppen för det. Tidigare har vi tryckt på att det nästan alltid är billigare och mer intressant att köpa obligationer i andrahandsmarknaden men vi kan nu se där att det blivit lite mer balanserat vilket gjort att vi deltagit i flera av primärtransaktionerna, det är också en bra möjlighet för att diversifiera portföljen. Månadens primärmarknadstransaktioner inkluderade att öka vår exponering något i Cibus, SGL och ADDvise som alla gjorde nya obligationer/refinansierade sig. Vi gjorde även våra första investeringar i SLR, Orexo samt GoCollective. Givet att löptiden är relativt lång i

nyemissioner och att vi inte känner bolagen sen tidigare gör att vi ofta väljer att ta små positioner i nya namn och hellre väljer att öka i ett senare skede. SLR tillverkar komponenter för maskiner inom infrastruktur och jordbruk med 85% återvunna material, Orexo gör läkemedel för att behandla opioid-missbruk och GoCollective driver kollektivtrafik i Danmark.

Portföljen fortsätter vara åt det defensiva hållet med låg kreditduration och en för fonden relativt hög andel Investment Grade där vi om prissättningen är rätt kommer skifta ut delar till defensiv High Yield. Vi strävar efter att portföljen ska vara väl diversifierad och bulken ska bestå av defensiv High Yield med inslag av Investment Grade samt övrig High Yield.

UTVECKLING SEDAN START %



NYCKELTAL

Effektiv ränta (valutajusterad)	8,0%
Avkastning till förfall	8,7%
Kupongavkastning	7,8%
Ränteduration (år)	0,6
Kreditduration (år)	2,2
Standardavvikelse, 2 år	5,2%
Sharpekvot, 2 år	0,19

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
3,16	9,11				5,46

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
			2,19

MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	1,41	0,83	0,89										3,16
2023	1,55	1,21	-0,82	0,64	0,59	0,36	0,69	0,54	0,54	0,10	0,43	1,57	7,63
2022	0,40	-2,77	0,24	0,50	-0,98	-4,49	2,06	1,01	-2,86	-1,59	1,61	0,80	-6,13

Källa: Carnegie Fonder

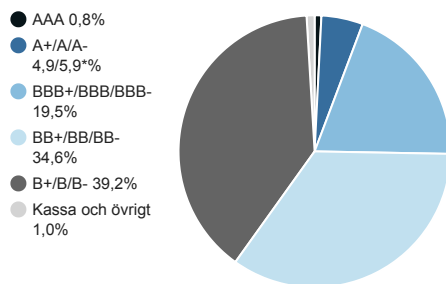
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE HIGH YIELD 3 SEK

KREDITBETYG

Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	0,8%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	4,9 / 5,9*%
	BBB+/BBB/BBB-	19,5%
Summa		25,3 / 26,2*%
High Yield	BB+/BB/BB-	34,6%
	B+/B/B-	39,2%
	CCC/CC/C	0,0%
Summa		73,8%
Default	D	0,0%
Kassa och övrigt		1,0%

FÖRDELNING KREDITBETYG



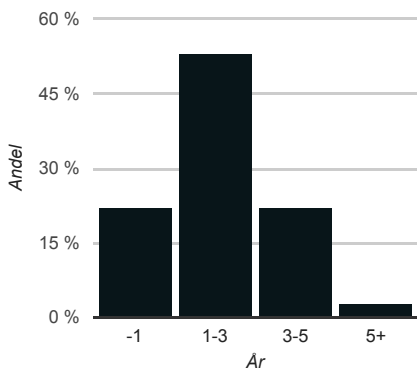
STÖRSTA EMITTENTER

European Energy	2,8%
Bulk Infrastructure	2,6%
Arise	2,5%
Aker Horizons	2,4%
Heimstaden Bostad	2,4%
Zengun	2,4%
Vestum	2,4%
Open Infra	2,3%
Scandinavian Biogas	2,3%

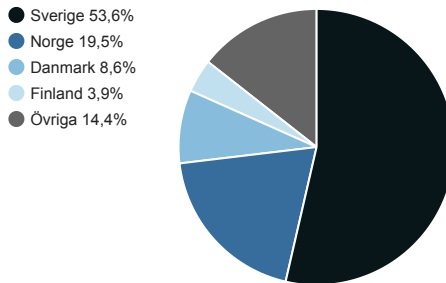
*Inkl kassa och övrigt

**Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 31,9%

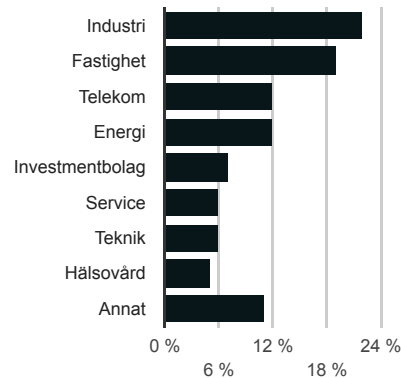
FÖRFALLOSTRUKTUR



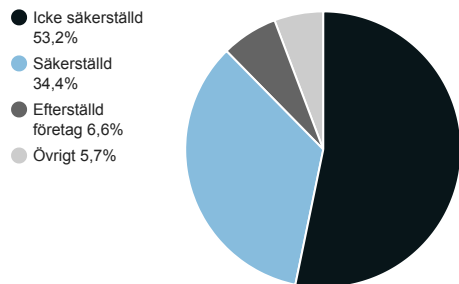
GEOGRAFISK FÖRDELNING



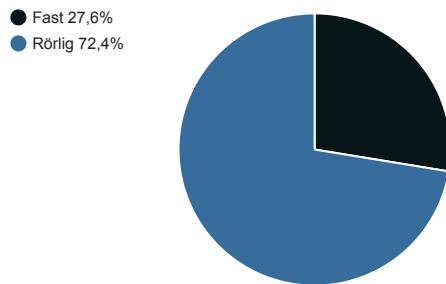
BRANSCHFÖRDELNING



KAPITALSTRUKTUR



FÖRDELNING RÄNTA



CARNEGIE HIGH YIELD 3 SEK

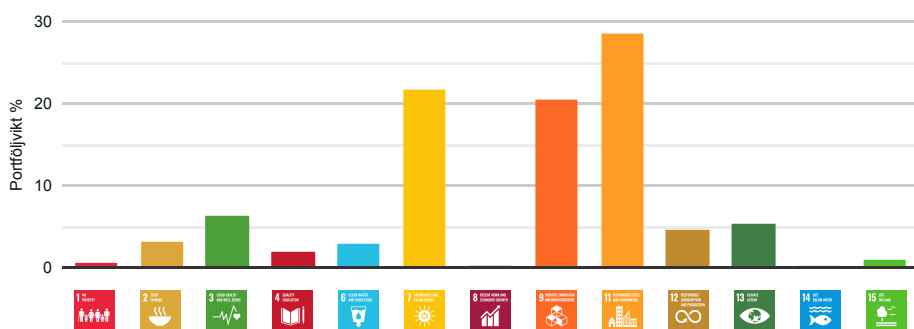
HÅLLBARHETSPROFIL

Målet med fondens hållbara investeringar är att bidra till hållbar miljömässig och social utveckling. Fonden gör detta genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag vars aktiviteter erbjuder en lösning på hållbarhetsmålen (SDG) i FN:s agenda 2030.

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

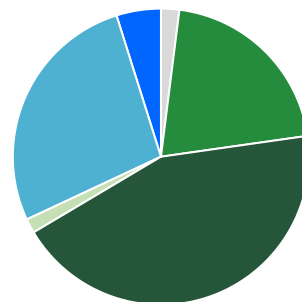
Fondkategori	9
Minsta andel hållbara investeringar	90%
Hållbara investeringar	96,4%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	7,5%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

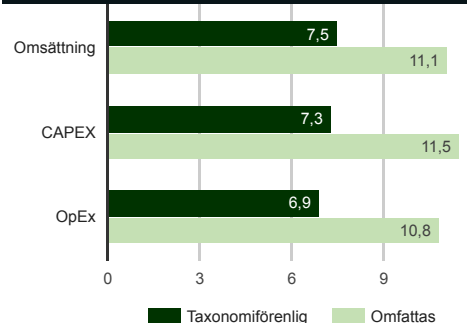
- Kassa och övrigt 2,0%
- Miljömål 20,8%
- Miljömål (grön obligation) 43,7%
- Främjar E/S karaktärsdrag 1,6%
- Sociala mål 27,1%
- Socialt mål (social obligation) 4,9%



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen	20,1%
11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	16,5%
9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	15,8%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	6,4%
11.6: Till 2030 minska städernas negativa miljöpåverkan per person, bland annat genom att ägna särskild uppmärksamhet åt luftkvalitet samt hantering av kommunalt och annat avfall	5,6%

EU:S TAXONOMI

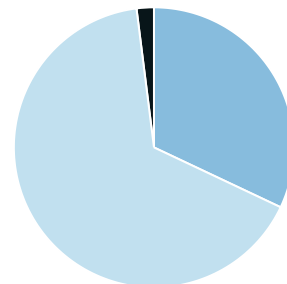


STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Arise AB FRN 22/18.05.26	Miljömål (grön obligation)	7 Afförnybar energi	
Aker Horizons ASA FRN 144A 21/15.08.25	Miljömål (grön obligation)	7 Afförnybar energi	Committed
Open Infra AB FRN 21/11.11.25	Sociala mål	9 Industri, infrastruktur och byggande	
Biokraft Intl AB FRN 21/08.06.26	Miljömål (grön obligation)	7 Afförnybar energi	
Zengun Group AB FRN 24/05.02.28	Sociala mål	11 Industri, infrastruktur och byggande	

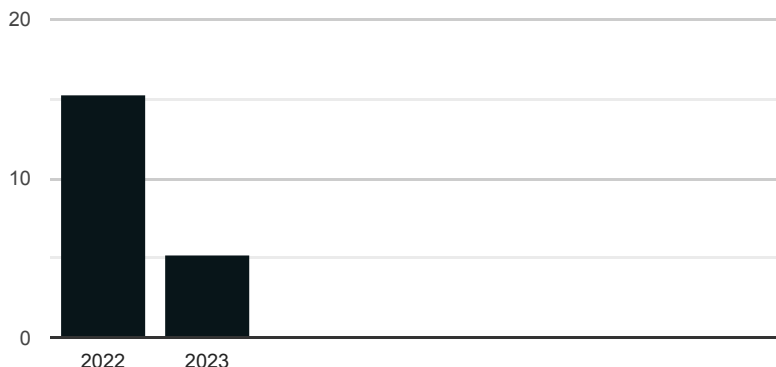
HÅLLBARHETSRTING I THOR

- Starkt 32,0%
- Adekvat 66,0%
- Kassa och övrigt 2,0%



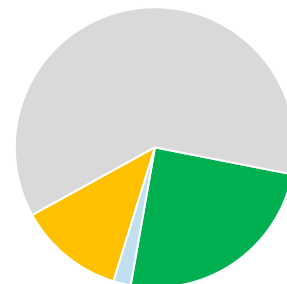
CARNEGIE HIGH YIELD 3 SEK

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 2,0%
- Committed 12,2%
- Ej satt mål 61,1%
- Target Set 24,7%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	10,0
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	2,4
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	70,5
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	82,5
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	39,3
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	70,2
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	54,1
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,1
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	0,1
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	61,1
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	36,1
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%	✓

* = Data saknas

Källa: Carnegie Fonder, Bloomberg, Science Based Target och Sustainalytics.

CARNEGIE HIGH YIELD 3 SEK

VIKTIG INFORMATION

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

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen följ se 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.

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. Carnegie Fonder AB eller Universal-Investment-Luxembourg S.A kan säga upp avtalet för marknadsföring enligt det nya gränsoverskridande distributionsdirektivet.

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.

KONTAKTINFORMATION

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