

# CARNEGIE HIGH YIELD SELECT 3 SEK

## DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

### OM FONDEN

Carnegie High Yield Select investerar i företagsobligationer utgivna av nordiska bolag. Fonden fokuserar enbart på högavkastande företagsobligationer, så kallade High Yield. Dessa har en lite högre risknivå och därmed en lite högre ränta. Investeringar görs utan begränsning till särskild sektor, specifikt land eller valuta, utan alltid i bolag som förvaltarna vill investera i långsiktigt.



**NIKLAS EDMAN**

Förvaltar fonden sedan 2017.



**DANIEL GUSTAFSSON**

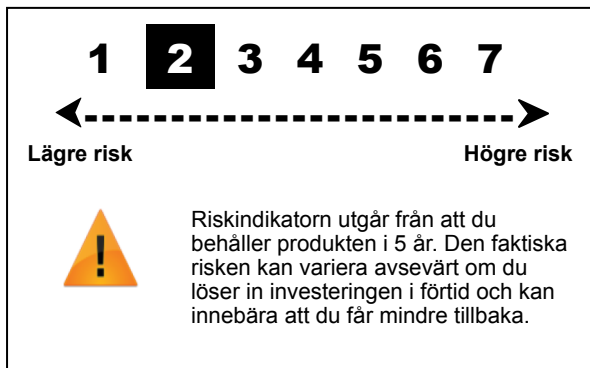
Förvaltar fonden sedan 2020.

### FONDFAKTA

Startdatum	2017-11-02
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	2 av 7
ISIN	LU1627770685
Årlig avgift	1,02%
Resultatbaserad avgift*	20%
Minsta startinvestering	50 000 SEK
Fondförmögenhet	1 037 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	134,84 SEK

\* 20% av avkastningen som överstiger STIBOR 90 dagar + 2% med high water mark.

### RISKINDIKATOR



Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån 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 SELECT 3 SEK

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### NYTT INNEHAV I PORTFÖLJEN

Risksentimentet fortsatte i stark ton under mars där kapitalmarknaderna nu ter sig överens om att räntan kommer att normaliseras och att frågan är när sänkningarna kommer snarare än om. Generell makrodata stärker tesen men investerarens ivrighet att prissätta räntesänkningar bidrar till högre volatilitet kortsiktigt eftersom tajningen på centralbankerna är svårprognostiserat. Med stark riskapitet är primärmarknaden vidöppen och flera bolag passade på att emittera obligationer.

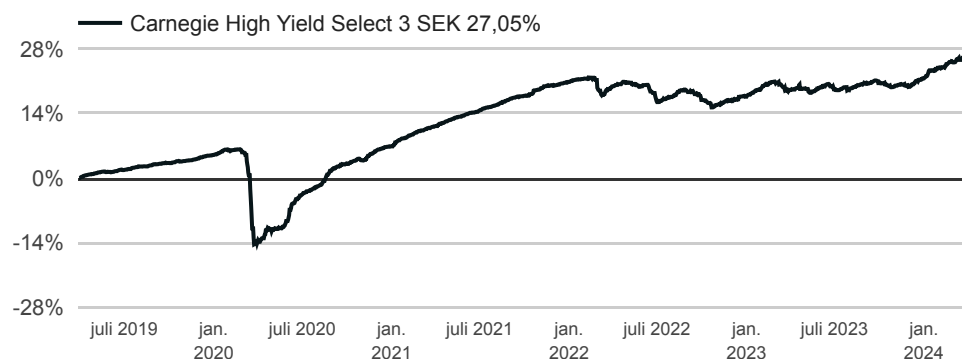
Ett nytt innehav i portföljen är industribolaget SLR. Bolaget är marknadsledande på tillverkning av komponenter till jordbruks- och anläggningsmaskiner för globala blue-chips som Caterpillar, John Deere och ZF. Produkterna utgör kritiska delar som drivlina eller axlar till maskiner där höga krav ställs på kvalitet och livslängd där bolagets dominerande marknadsposition är stark. Obligationen löper på drygt 3 år med en ränta om 11 procent på attraktiva villkor.

Köpet har finansierats genom att VNV avyttrades när bolaget återköpte obligationer efter försäljning av portföljbolag till Verdane under inledningen av året. Investeringen har avkastat 7 procent på 6

månader och på återköpsnivån är den marknadsprissatt och potentialen för låg för fonden. Även arbetsmarknadsbolaget Arenakoncernen meddelade återlösen efter att man ingått avtal om bankfinansiering.

Månaden för fondens viktigaste nyhetsflöde tillskrivs Sirius och Intrum. Försäkringsbolaget Sirius annonserade refinansiering av sin seniora skuld för att uppnå bättre kapitaltäckning på sin balansräkning. Detta är första steget i att kunna refinansiera sin efterställda obligation som efter sammangäendet med ThirdPoint ses som ett dyrt instrument och därför bör ersättas. Obligationen löper med knappt 10 procent ränta och uppsida i tidig återlösen. Intrum fick, efter osedvanligt klanlig kommunikation, se sina obligationspriser dala kraftigt nära nyheter om att man anlitat skuldrådgivare kort efter att bolaget presenterat åtgärder som säkrar likviditet i närmare 18 månader.

### UTVECKLING 5 ÅR %



### NYCKELTAL

Effektiv ränta (valutajusterad)	11,2%
Avkastning till förfall	11,0%
Kupongavkastning	10,3%
Ränteduration (år)	0,9
Kreditduration (år)	2,4
Standardavvikelse, 2 år	4,0%
Standardavvikelse, 3 år	3,6%
Standardavvikelse, 5 år	9,5%
Sharpekvot, 2 år	0,15
Sharpekvot, 3 år	0,84
Sharpekvot, 5 år	0,44

### AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
4,28	6,50	14,14	27,05		34,84

### ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
4,51	4,90		4,78

### MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	1,89	1,01	1,32										4,28
2023	1,52	1,25	-1,50	0,24	0,18	-0,34	-0,14	1,36	-0,06	-0,63	-0,06	1,55	3,38
2022	0,56	-1,61	0,25	0,65	-0,52	-2,79	0,81	1,12	-1,68	-0,92	0,76	0,79	-2,65

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 SELECT 3 SEK

## KREDITBETYG

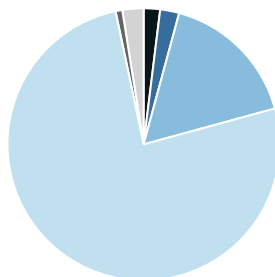
Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	2,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0 / 2,5*
	BBB+/BBB/BBB-	2,3%
Summa		4,2 / 6,7*
High Yield	BB+/BB/BB-	16,5%
	B+/B/B-	75,9%
	CCC/CC/C	0,8%
Summa		93,3%
Default	D	0,0%
Kassa och övrigt		2,5%

\*Inkl kassa och övrigt

\*\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 35,8%

## FÖRDELNING KREDITBETYG

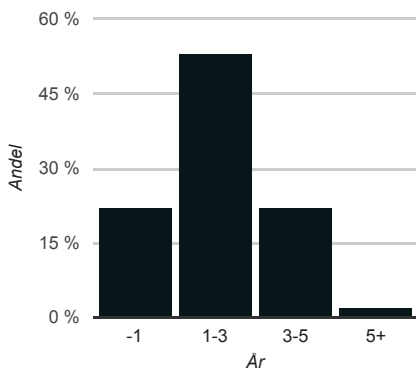
- AAA 2,0%
- BBB+/BBB/BBB- 2,3%
- BB+/BB/BB- 16,5%
- B+/B/B- 75,9%
- CCC/CC/C 0,8%
- Kassa och övrigt 2,5%



## STÖRSTA EMITTENTER

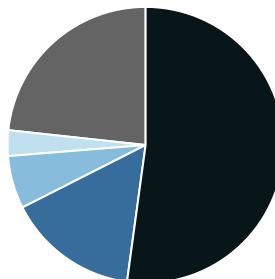
Dooba Finance	5,1%
Cidron Romanov	4,2%
Kentech	3,5%
Klarna	3,3%
Mime Petroleum	3,0%
Mutares	3,0%
Scan Global	2,9%
Sirius	2,7%
Hoist	2,7%

## FÖRFALLOSTRUKTUR

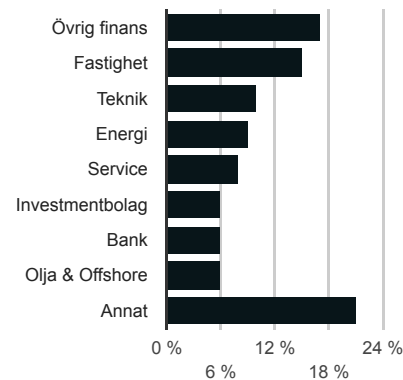


## GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Sverige 52,2%
- Norge 15,4%
- Danmark 6,2%
- Finland 3,0%
- Övriga 23,3%

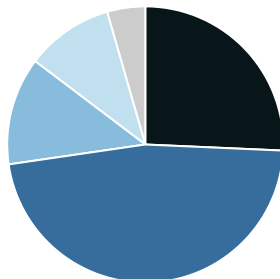


## BRANSCHFÖRDELNING



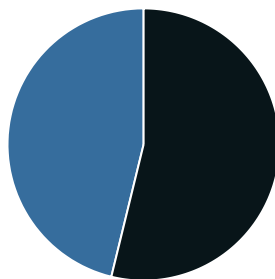
## KAPITALSTRUKTUR

- Icke säkerställd 25,7%
- Säkerställd 47,0%
- Efterställd bank 12,6%
- Efterställd företag 10,2%
- Övrigt 4,5%



## FÖRDELNING RÄNTA

- Fast 53,8%
- Rörlig 46,2%



# CARNEGIE HIGH YIELD SELECT 3 SEK

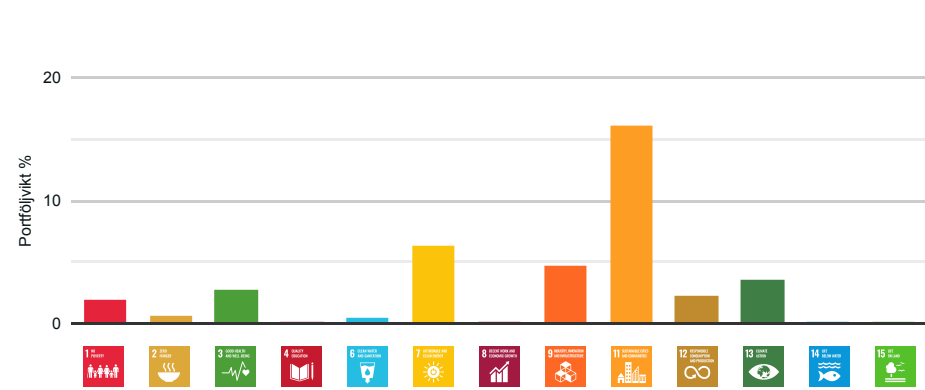
## HÅLLBARHETSPROFIL

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.

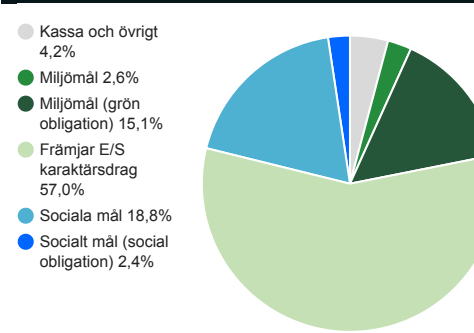
## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	10%
Hållbara investeringar	38,9%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	1,1%

## BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



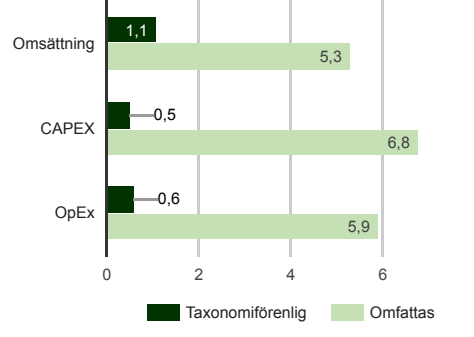
## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	15,6%
7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen	6,3%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	2,8%
9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	2,3%
9.1: Bygga ut tillförlitlig, hållbar och motståndskraftig infrastruktur av hög kvalitet, inklusive regional och gränsöverskridande infrastruktur	2,3%

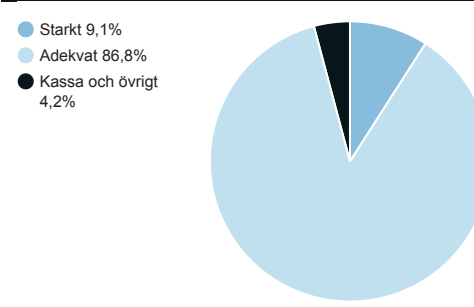
## EU:S TAXONOMI



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Bayport Management Ltd 13% 22/20.05.25	Socialt mål (social obligation)	1	Ja
Zengun Group AB FRN 24/05.02.28	Sociala mål	11	Ja
European Energy AS VAR EMTN 23/26.01.Perpetual	Miljömål (grön obligation)	7	Ja
Preem Holding AB (publ) 12% 22/30.06.27	Miljömål (grön obligation)	13	Ja
Impala Bondco PLC FRN 21/30.10.27	Sociala mål	9	Ja

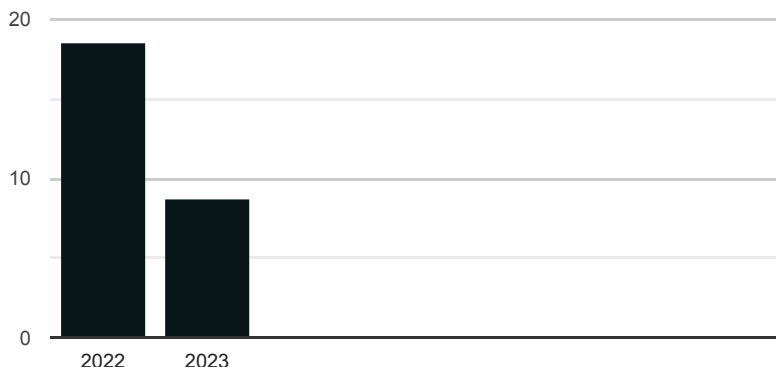
## HÅLLBARHETSRTING I THOR



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

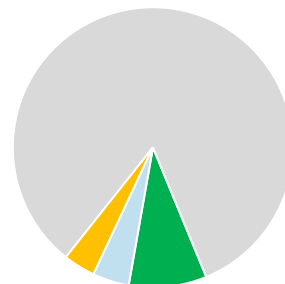
# CARNEGIE HIGH YIELD SELECT 3 SEK

## KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



## KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 4,2%
- Committed 3,7%
- Ej satt mål 83,1%
- Target Set 9,0%



## HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	11,9
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	8,6
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	5,8
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	8,2
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	0,9
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	12,1
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	6,8
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	51,3
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,2
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
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)	88,5
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	29,7
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 SELECT 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](http://www.carnegiefonder.se).

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen följ se länk [www.carnegiefonder.se](http://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](http://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 gränsöverskridande 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](http://www.carnegiefonder.se)  
Telefon: +46 8 12 15 50 00