

CARNEGIE INDIENFOND A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

Se fondens informationsbroschyr och faktablad innan du fattar några slutgiltiga investeringsbeslut.

OM FONDEN

Carnegie Indienfond är en aktiefond som investerar i indiska bolag. En gynsam demografi, genomförda ekonomiska reformer och ökade utländska direktinvesteringar lägger grunden för tillväxt. Mycket av fondens fokus ligger på företag och branscher som gynnas av detta, exempelvis finans-, konsumtions, och infrastrukturbolag.



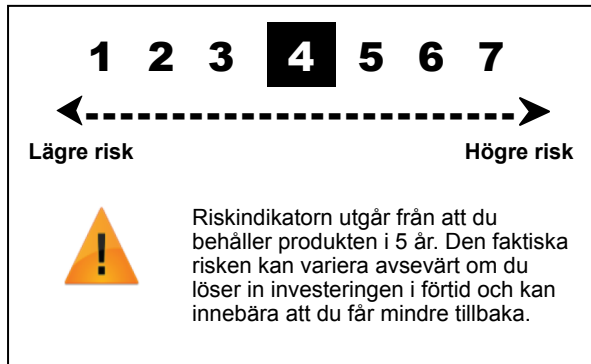
GUNNAR PÅHLSON

Förvaltar fonden sedan 2006.

FONDFAKTA

Startdatum	2004-09-01
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0001209834
Årlig avgift	2,25%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	2 739 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	842,40 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 4 av 7, det vill säga en medelriskklass. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en medelnivå och dåliga marknadsförhållanden kan 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.

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 INDIENFOND A

FÖRVALTARKOMMENTAR

FONDEN MINSKAR INNEHAVET I HDFC BANK

Den indiska marknaden inledde året med positiv utveckling. I takt med att utsikterna för den kinesiska ekonomin försämrats ökar intresset för investeringar i Indien, trots rekordstor skillnad i värdering. Indiens ekonomi växer med över 7% i real BNP. Inflationen är 5%, vilket ger en nominell tillväxt på 12%. Företagens vinster rapporteras i nominella termer. Det är därför inte förvånande att indiska företagsvinster väntas öka med 19% i år. Kina däremot har deflation vilket ger en nominell tillväxt på 2-3%. Företagsvinsterna utvecklas därefter.

Indiens budget presenterades senaste veckan. Man fortsätter att satsa på investeringar i infrastruktur med en ökning på 17%. Skatteintäkterna fortsätter att öka år från år vilket möjliggör detta. Man minskar även subventionerna inom olika områden. Underskottet i budgeten ska minska till 5,1% av BNP.

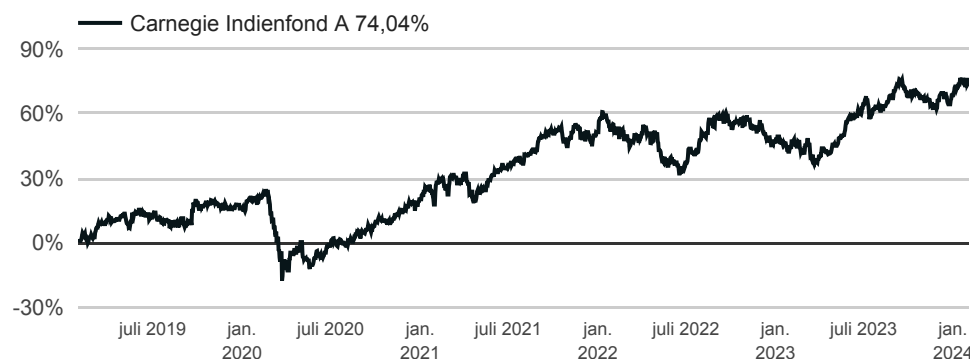
Flera av fondens innehav rapporterade starka rapporter för tredje kvartalet. Supreme Industries kom med en mycket bra rapport. Försäljningen av PVC rör till vatten- och avlopp steg med 37%. Även KEI Industries visade starka siffror i rapporten, försäljningen steg med 21% och vinsten med 27%, drivet av ökade ordrar för kraftkablar och utrustning till kraftnät.

Vinsten för HDFC Bank steg med 30%, men ledningen aviserar lägre tillväxt i utlåningen framöver vilket mottogs negativt. De privata indiska bankerna har länge utgjort den mest lönsamma delen av Indiens näringsliv. Förra året ökade utlåningen med 20% med rekordhög räntemarginal. Kreditförlusterna var också rekordlåga. Däremot är det oundvikligt att de kommer få se viss press nedåt för marginalerna. Utlåningen sker mest till rörlig ränta medan inlåningen delvis är bunden.

HDFC Bank gick förra året ihop med sitt moderbolag HDFC Corp. Efter sammanslagningen har banken ärvt en stor portfölj med huslån till lägre yield, vilket är negativt för bankens tidigare klassledande marginal. Moderbolagets inlåningsportfölj har en högre kostnad med bundna löptider. Denna inlåning behöver rullas över i egen inlåning till lägre kostnad.

I januari reducerades innehavet i HDFC Bank. Innehaven i Kalpataru Projects och Apar Industries ökades. Innehavet Sona Precision Forgings har avyttrats.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Antal innehav	38
Omsättningshastighet, ggr/år	0,24
Active share*	53%
Standardavvikelse, 2 år	14,5%
Standardavvikelse, 3 år	14,3%
Standardavvikelse, 5 år	17,0%
Sharpekvot, 2 år	0,30
Sharpekvot, 3 år	0,89
Sharpekvot, 5 år	0,65
Tracking error, 2 år*	4,3%
Tracking error, 3 år*	4,4%
Tracking error, 5 år*	5,7%

* Jämförelseindex: MSCI India 10/40 Net Total Return

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
3,31	19,86	47,88	74,04	319,84	806,73

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
13,93	11,72	15,43	12,02

MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	3,31												3,31
2023	-1,12	-2,92	-0,72	3,99	8,46	4,07	-0,74	2,82	0,19	-0,58	-0,56	1,44	14,72
2022	2,13	-3,57	0,34	0,72	-7,28	-2,51	8,40	7,24	-1,92	1,52	-0,43	-6,41	-2,96

Källa: Carnegie Fonder

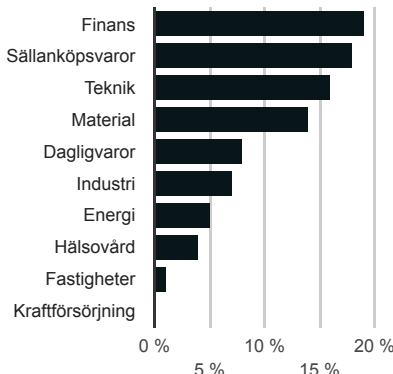
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE INDIENFOND A

STÖRSTA INNEHAV

Infosys Ltd Reg	6,1%
Reliance Industries Ltd Dematerialised	5,3%
ICICI Bank Ltd Reg	5,2%
Titan Co Ltd Reg	4,6%
Bajaj Finance Ltd	4,2%
HDFC Bank Ltd Reg	4,0%
Axis Bank Ltd Reg	3,8%
Bharti Airtel Ltd Dematerialised	3,8%
Tata Consultancy Services Ltd	3,4%
Maruti Suzuki India Ltd	3,3%

BRANSCHFÖRDELNING



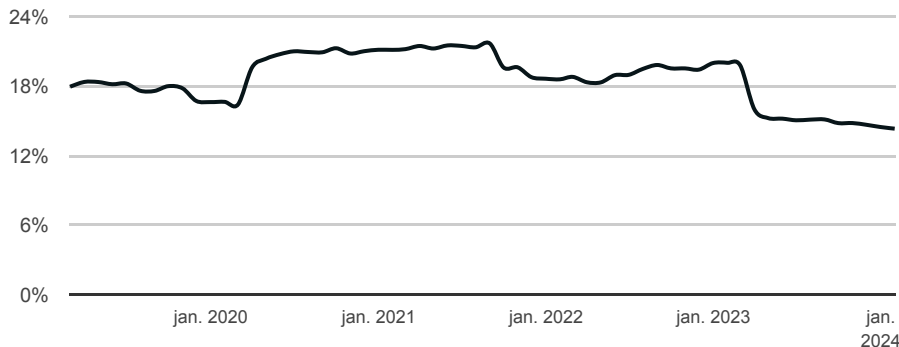
STÖRSTA BIDRAG YTD

Nestle India Ltd	1,2%
Infosys Ltd Reg	0,6%
Reliance Industries Ltd Dematerialised	0,6%
Bharti Airtel Ltd Dematerialised	0,6%
Cummins India Ltd Dematerialised	0,5%

MINSTA BIDRAG YTD

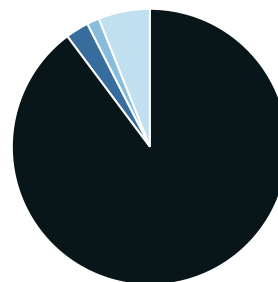
Nestle India Ltd Dematerialised	-1,2%
HDFC Bank Ltd Reg	-0,8%
Asian Paints Ltd Reg	-0,2%
Bajaj Finance Ltd	-0,1%
Supreme Industries Ltd (The)	-0,1%

STANDARDAVVIKELSE %



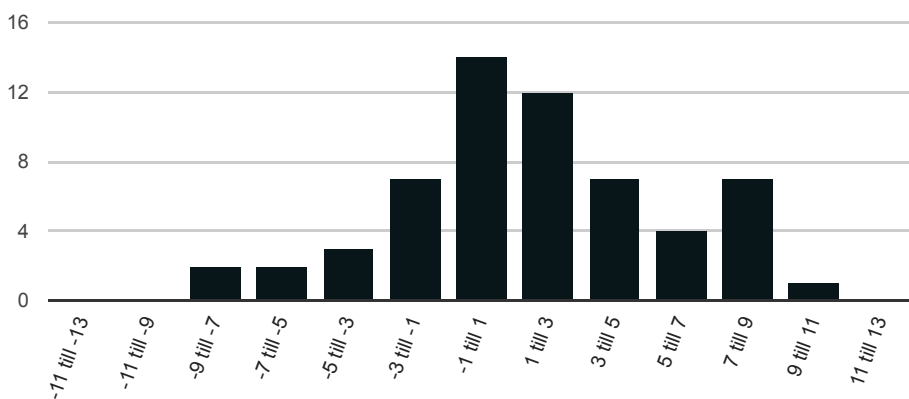
GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Indien 89,8%
- USA 2,7%
- Övriga 1,5%
- Kassa 6,0%



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2019-02-01 till 2024-01-31



CARNEGIE INDIENFOND A

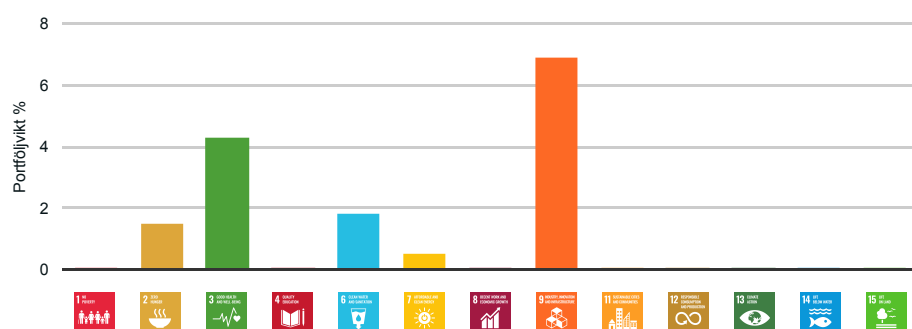
HÅLLBARHETSPROFIL

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

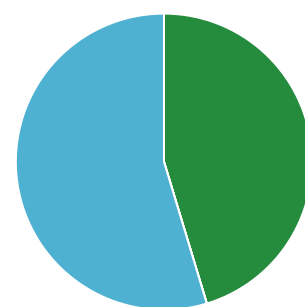
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	5%
Hållbara investeringar	14,9%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	0,0%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

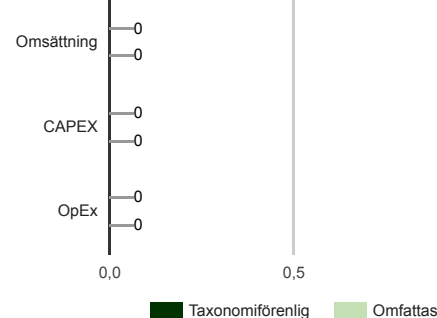
- Kassa och övrigt 6,5%
- Miljömål 6,8%
- Främjar E/S karaktärsdrag 78,6%
- Sociala mål 8,1%



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	4,3%
9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	3,8%
9.4: Till 2030 rusta upp infrastrukturen och anpassa industrin för att göra dem hållbara, med effektivare resursanvändning och fler rena och miljövänliga tekniker och industriprocesser	3,1%
6.3: Till 2030 förbättra vattenkvaliteten genom att minska föroreningar, stoppa dumpning och minimera utsläpp av farliga kemikalier och material	1,8%
2.4: Senast 2030 uppnå hållbara system för livsmedelsproduktion samt införa motståndskraftiga jordbruksmetoder som ökar produktiviteten och produktionen	1,5%

EU:S TAXONOMI

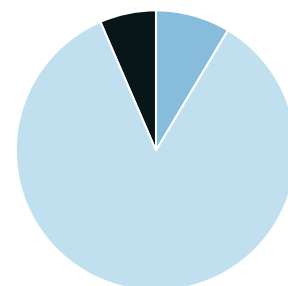


STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Bharti Airtel Ltd Dematerialised	Sociala mål	9	1,5°C
Kei Industries Ltd	Miljömål	9	
Sun Pharm Industries Ltd	Sociala mål	3	
Max Healthcare Institute Ltd	Sociala mål	3	
Supreme Industries Ltd (The)	Miljömål	6	

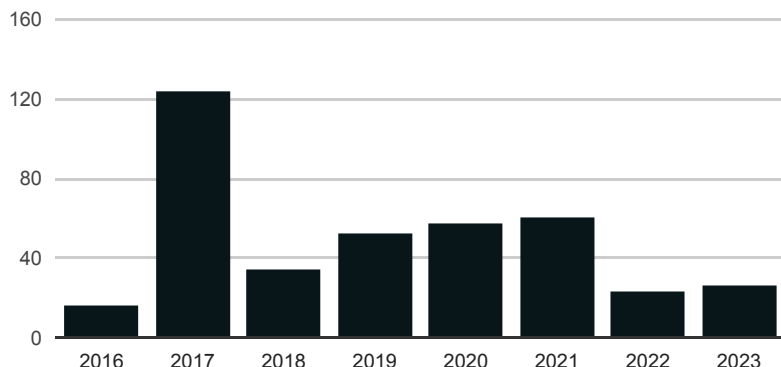
HÅLLBARHETSRTING I THOR

- Starkt 8,6%
- Adekvat 85,0%
- Kassa och övrigt 6,5%



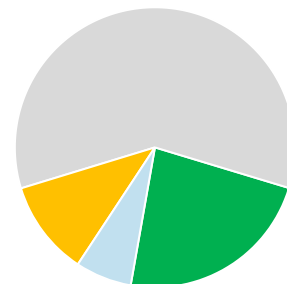
CARNEGIE INDIENFOND A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 6,5%
- Committed 11,0%
- Ej satt mål 59,4%
- Target Set 23,1%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	356,0
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	42,2
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	537,8
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	947,3
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	18,1
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	71,3
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	4,2
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	79,8
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,6
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	0,7
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	0,0*
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	19,8
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 INDIENFOND A

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 tas 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.

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.

KONTAKTINFORMATION

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