

CARNEGIE INVESTMENT GRADE A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Investment Grade investerar i krediter utgivna av nordiska företag, med fokus på företagsobligationer med högre kreditbetyg, så kallade Investment Grade. Fonden har höga hållbarhetsambitioner och investerar i stabila och hållbara företag. Alla innehav i utländska valutor är säkrade mot svenska kronor för att skydda fondandelsägarna mot valutarörelser.



MONA STENMARK

Förvaltar fonden sedan 2018.



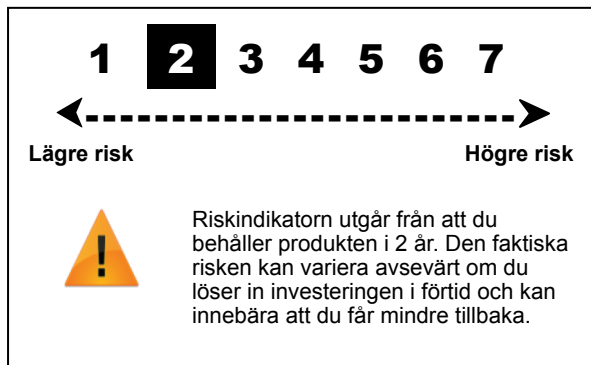
MIKAEL ENGVALL

Förvaltar fonden sedan 2017.

FONDFAKTA

| | |
|-------------------------|--------------|
| Startdatum | 1985-11-01 |
| Kurssättning | Daglig |
| Morningstar-rating | ★★★★ |
| SFDR | Artikel 8 |
| Riskenivå | 2 av 7 |
| ISIN | SE0000429847 |
| Årlig avgift | 0,50% |
| Minsta startinvestering | 0 SEK |
| Fondförmögenhet | 2 402 MSEK |
| Utdelning | Nej |
| NAV-kurs | 1 233,91 SEK |

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 INVESTMENT GRADE A

FÖRVALTARKOMMENTAR

2024 RIVSTARTAR

Årets första månad startade med hög aktivitet i den nordiska kreditmarknaden och vi såg flera emissioner nå marknaden. Sentimentet var positivt och det verkar finnas en god efterfrågan hos investerarna. En sektor som haft det tuft är fastighetssektorn, men vi såg flera fastighetsbolag komma ut på obligationsmarknaden i januari, vilket markerar en vändpunkt där fastighetsbolagen återigen ser obligationsmarknaden som ett alternativ för sin finansiering. De kunde emittera bra volymer till fördelaktiga nivåer vilket visar på och bidrar till minskad oro för behovet av refinansiering i sektorn framgent.

Som beskrivet i förra månadens kommentar så investerade fonden i Assa Abloy, som är en global ledare inom lås-, dörr- och säkerhetslösningar. I januari gjorde bolaget ytterligare en emission med samma löptid och vi valde att addera till vår existerande position. Vi deltog även i en emission där DNB Boligkreditt emitterade gröna bostadsobligationer där de gröna tillgångarna består av en portfölj med de mest energieffektiva byggnaderna. Obligationerna har en AAA rating och bidrar därmed till fondens mest defensiva segment. Volvo Treasury var snabba och emitterade en obligation med 3 års löptid

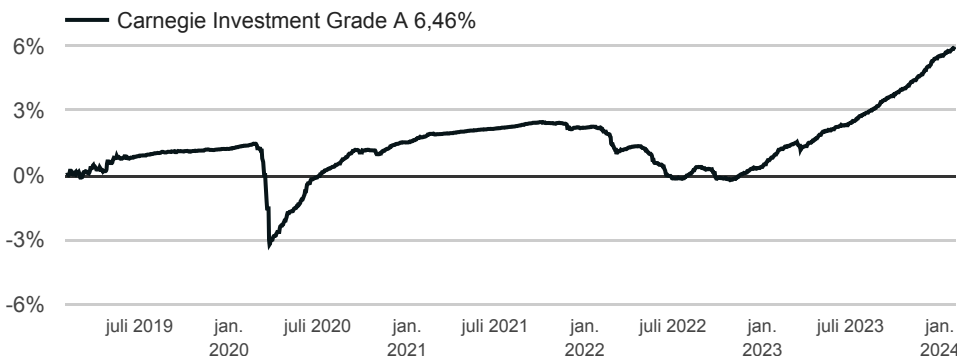
redan den 3 januari där vi också deltog. I andrahandsmarknaden har vi ökat smått i bland annat industrikonsulten Afry och Catena. I övrigt har vi inte gjort några större förändringar i fonden under månaden.

Andra halvan av månaden blev lugnare än den första, men i skrivande stund ser vi att aktiviteten ökar igen och vi förväntar oss att se fler emissioner framgent. Riksbanken valde som förväntat att lämna räntan oförändrad vid årets första möte och marknadens förväntansbild på räntorna är att de sänks under första halvan av 2024.

Vi har successivt arbetat upp räntedurationen något även om vi fortfarande håller den förhållandevis låg på 0,5. Vi arbetar löpande med en låg ränteduration i fonden då vi vill begränsa ränterisken, men kan naturligtvis justera den något över tid.

Vi står konsekvent fast vid vår defensiva investeringsfilosofi med fokus på hållbara bolag med stabila affärsmodeller samt likviditet och diversifiering.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

| | |
|--|------|
| Avkastning till förfall (valutajusterad) | 4,9% |
| Avkastning till förfall | 4,9% |
| Kupongavkastning | 4,7% |
| Ränteduration (år) | 0,5 |
| Kreditduration (år) | 2,2 |
| Standardavvikelse, 2 år | 1,6% |
| Standardavvikelse, 3 år | 1,3% |
| Standardavvikelse, 5 år | 2,5% |
| Sharpekvot, 2 år | 0,05 |
| Sharpekvot, 3 år | 0,22 |
| Sharpekvot, 5 år | 0,28 |

AVKASTNING %

| i år | 1 år | 3 år | 5 år | 10 år | Sedan start |
|------|------|------|------|-------|-------------|
| | 0,45 | 5,29 | 4,48 | 6,46 | 15,66 |
| | | | | | 733,71 |

ANNUALISERAD AVKASTNING %

| 3 år | 5 år | 10 år | Sedan start |
|------|------|-------|-------------|
| 1,47 | 1,26 | 1,47 | 5,70 |

MÅNADSAVKASTNING %

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår |
|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|------|-------|
| 2024 | 0,45 | | | | | | | | | | | | 0,45 |
| 2023 | 0,69 | 0,40 | -0,06 | 0,56 | 0,37 | 0,21 | 0,47 | 0,51 | 0,43 | 0,50 | 0,61 | 0,71 | 5,54 |
| 2022 | 0,00 | -0,89 | -0,09 | -0,01 | -0,78 | -0,74 | 0,14 | 0,40 | -0,52 | -0,08 | 0,37 | 0,28 | -1,92 |

Källa: Carnegie Fonder

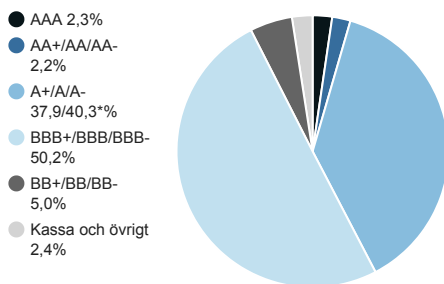
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE INVESTMENT GRADE A

KREDITBETYG

| Kategori | Kreditbetyg | Andel |
|------------------|---------------|--------------|
| Investment Grade | AAA | 2,3% |
| | AA+/AA/AA- | 2,2% |
| | A+/A/A- | 37,9 / 40,3* |
| | BBB+/BBB/BBB- | 50,2% |
| Summa | | 92,5 / 95,0* |
| High Yield | BB+/BB/BB- | 5,0% |
| | B+/B/B- | 0,0% |
| | CCC/CC/C | 0,0% |
| Summa | | 5,0% |
| Default | D | 0,0% |
| Kassa och övrigt | | 2,4% |

FÖRDELNING KREDITBETYG



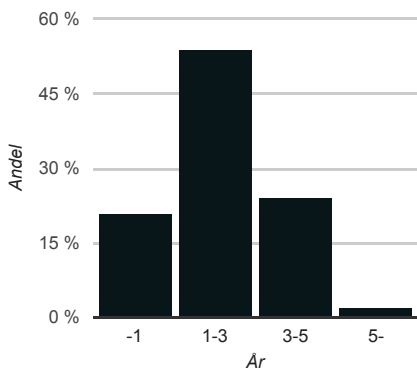
STÖRSTA EMITTENTER

| | |
|----------------|------|
| Industrivärden | 3,2% |
| Lifco | 3,1% |
| Nibe | 2,8% |
| SEB | 2,7% |
| Volvo | 2,4% |
| DnB | 2,3% |
| Tomra | 2,3% |
| Indutrade | 2,2% |
| Assa Abloy | 2,2% |

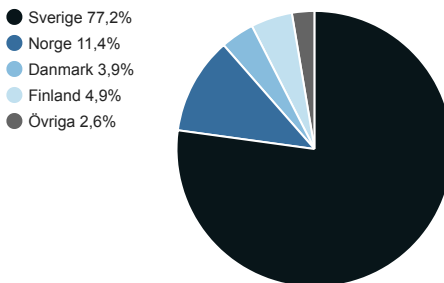
*Inkl kassa och övrigt

**Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 72,9%

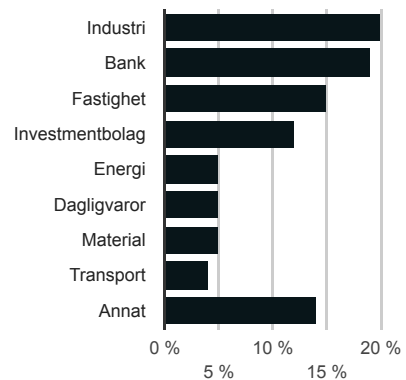
FÖRFALLOSTRUKTUR



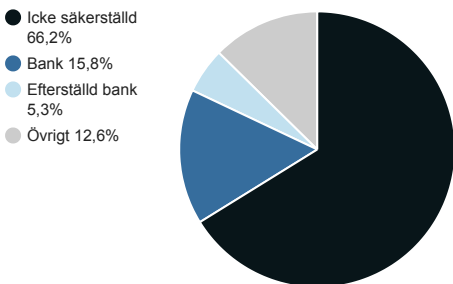
GEOGRAFISK FÖRDELNING



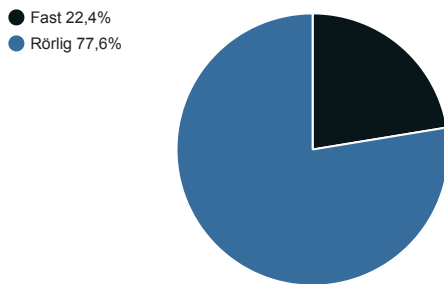
BRANSCHFÖRDELNING



KAPITALSTRUKTUR



FÖRDELNING RÄNTA



CARNEGIE INVESTMENT GRADE A

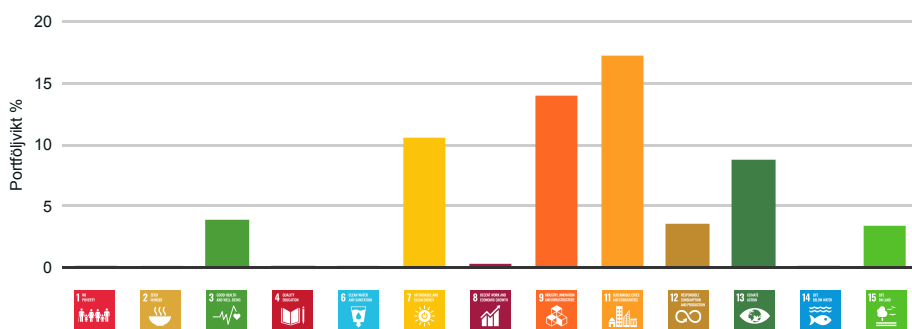
HÅLLBARHETSPROFIL

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.

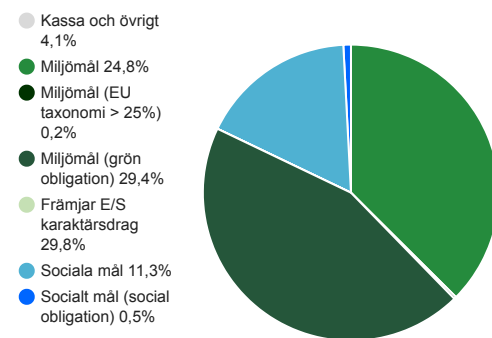
HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

| | |
|--|-------|
| Fondkategori | 8 |
| Minsta andel hållbara investeringar | 30% |
| Hållbara investeringar | 66,1% |
| Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi | 0% |
| Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning) | 2,4% |

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



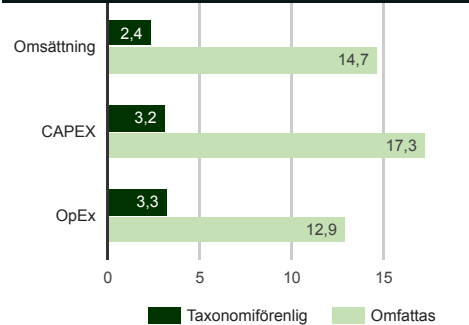
HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

| | |
|---|-------|
| 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 | 11,5% |
| 11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden. | 11,4% |
| 7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet | 6,9% |
| 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 | 5,5% |
| 15.2: Till 2020 främja genomförandet av hållbart brukande av alla typer av skogar, stoppa avskogningen, återställa utarmade skogar och kraftigt öka nybeskogningen och återbeskogningen i hela världen. | 4,5% |

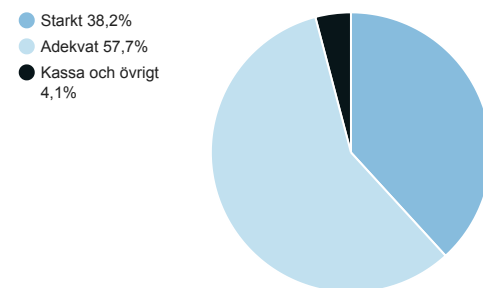
EU:S TAXONOMI



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

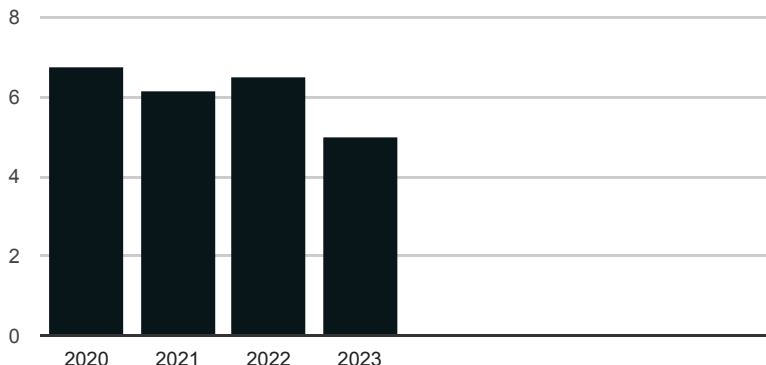
| Bolag | MÅLTYP | SDG | PARIS-ALIGNED |
|---|----------------------------|-----|---------------|
| Stockholm Exergi Holding AB 1.75% MTN Ser 110 17/24.02.25 | Miljömål | 7 | |
| Tomra Systems ASA FRN Sen Ser TOM02 19/14.11.24 | Miljömål | 11 | Committed |
| Humlegarden Fastigheter AB FRN Ser 116 Sen 20/22.09.25 | Miljömål (grön obligation) | 11 | 1,5°C |
| Nibe Industrier AB FRN Ser 111 21/03.06.26 | Miljömål | 7 | |
| Hufvudstaden AB 1.293% Ser 124 21/14.10.26 | Miljömål (grön obligation) | 11 | 1,5°C |

HÅLLBARHETSRTING I THOR



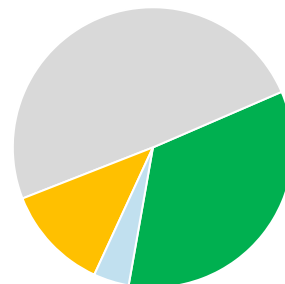
CARNEGIE INVESTMENT GRADE A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 4,1%
- Committed 12,2%
- Ej satt mål 49,5%
- Target Set 34,3%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

| | |
|--|-------|
| Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC) | 28,4 |
| Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC) | 8,6 |
| Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC) | 756,5 |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC) | 796,1 |
| Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC) | 54,8 |
| Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning) | 85,9 |
| Exponering mot företag inom fossila bränslen (%) | 0,0 |
| Andel icke-förnybar energiförbrukning (%) | 51,5 |
| Andel icke-förnybar energiproduktion (%) | 0,0 |
| Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning) | 0,6 |
| Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%) | 0,0* |
| Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC) | 0,2 |
| Farligt avfall (ton avfall/EVIC) | 2,5 |
| Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%) | 0,0 |
| Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad) | 74,0 |
| Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%) | 38,2 |
| 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 INVESTMENT GRADE 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 hållbarhetskategorierna, 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