

CARNEGIE LISTED INFRASTRUCTURE C

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Listed Infrastructure är en global aktiefond som investerar i bolag med koppling till hållbar infrastruktur, exempelvis energi och vatten, transport, kommunikation och avfallshantering. Stora investeringsbehov skapar tillväxtpotential. Fonden har hållbarhet som mål (Artikel 9-fond) och investerar endast i infrastruktur vars produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera av FN:s 17 hållbarhetsmål.



EMANUEL FURUBO

Förvaltar fonden sedan 2022.



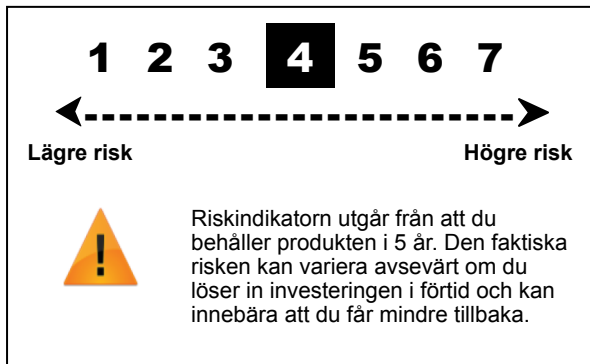
SIMON REINIUS

Förvaltar fonden sedan 2022.

FONDFAKTA

Startdatum	2022-01-27
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 9
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0017082571
Årlig avgift	0,88%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	468 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	102,60 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 LISTED INFRASTRUCTURE C

FÖRVALTARKOMMENTAR

AVFALL OCH TRANSPORT LEDDE VÄGEN FRAM

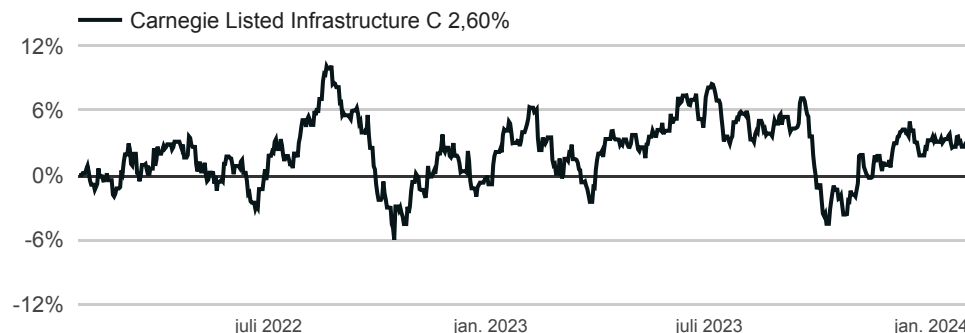
Efter en lite avvaktande start under årets inledande dagar tog aktier fart igen och på det stora hela taget blev januari en bra månad för globala aktier, fortsatt drivet av amerikanska teknikjättar. Infrastruktursegmentet hade dock en svagare utveckling vilket även sågs i fondens utveckling. De sektorer som klarade sig bäst var de avfallshanteringsbolagen och transportbolag, där både järnväg och väg gick bra. Sänket var återigen förnybar energi som efter en återhämtning under hösten föll tillbaka på något högre långräntor och förnyad oro över elpriser och insatsvaror.

Bäst avkastande bolag i januari var datacenterägaren Digital Realty Trust, logistikbolag Brambles samt de avfallsfokuserade bolagen Veolia, Republic Services och Waste Management. Digital Realty vars kundstock inkluderar flera av de största teknikbolagen handlades upp efter starka rapporter från till exempel Microsoft och Alphabet som visade på fortsatt stark tillväxt inom molninfrastruktur och fortsatt hög investeringstakt inom utbyggnad av AI-baserade tjänster, som i sig kräver stora dataresurser.

Australienska Brambles är ett cirkulärt logistikbolag specialiserade på uthyrning av lastpallar, en tjänst som både sänker kundernas transportkostnader och hjälper de få ner sina klimatavtryck. Bolaget har stort globalt nätverk med över 350 miljoner lastpallar och flera av världens stora konsumentvarubolag som kunder (P&G, Coca-Cola, Nestlé). De växer med 10% per år och deras tjänster bör bli mer eftertraktade när transportkostnaderna överlag blir dyrare och bolag söker enkla, effektiva lösningar för att kompensera detta.

Att vi får se räntesänkningar under 2024 är givet, knäckfrågan är i vilken utsträckning och vad för typ. Får vi se bra räntesänkningar för att inflationen bedöms vara tillräckligt under kontroll även med starka arbetsmarknader eller får vi dåliga för att konjunkturen klappar ihop och lägre räntor blir nödvändiga för att försvara sysselsättningen. Det positiva för infrastruktur är att medan de är generellt räntekänsliga är de inte särskilt påverkade av konjunkturen så lägre räntor oavsett motivering lär vara positivt för sektorn vilket talar för ett starkt 2024.

UTVECKLING SEDAN START %



NYCKELTAL

Antal innehav	34
Omsättningshastighet, ggr/år	0,72
Active share*	94%
Standardavvikelse, 2 år	12,4%
Sharpekvot, 2 år	-0,11
Tracking error, 2 år *	8,0%

* Jämförelseindex: MSCI World Infrastructure Net Total Return

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
-0,62	-2,04				2,60

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
			1,28

MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-0,62												-0,62
2023	5,64	-4,23	1,68	1,70	1,15	3,07	-2,40	-0,26	-5,90	-0,45	3,88	0,77	4,13
2022	0,56	-1,67	3,80	-0,03	-1,05	-1,27	4,85	0,45	-7,47	2,49	1,82	-2,75	-0,86

Källa: Carnegie Fonder

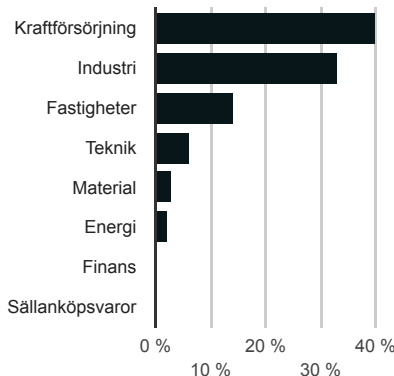
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE LISTED INFRASTRUCTURE C

STÖRSTA INNEHAV

Veolia Environnement SA	5,1%
Hydro One Ltd Reg	5,0%
Terna Rete Elettr Nazionale SpA	4,9%
Infrastru Wireless Italia SpA	4,0%
Union Pacific Corp	3,9%
Vinci SA	3,9%
Clean Harbors Inc Reg	3,8%
Central Japan Railway Co	3,7%
Fortum Oyj	3,4%
Corp Acciona Energ Renov SLU	3,0%

BRANSCHFÖRDELNING



STÖRSTA BIDRAG YTD

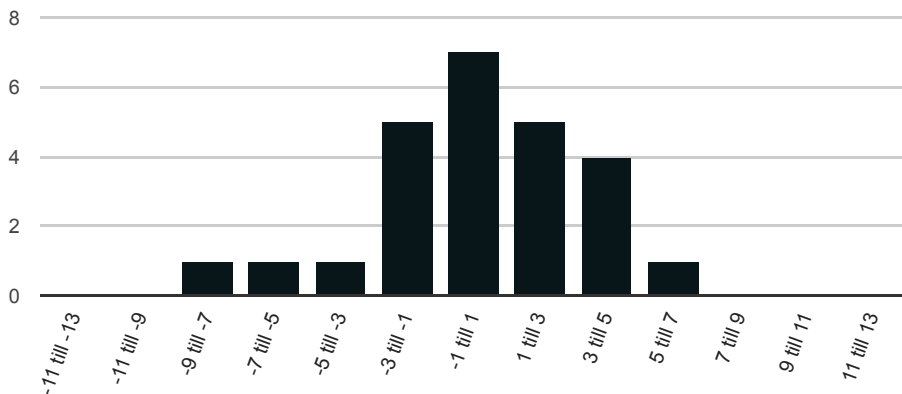
Digital Realty Trust Inc Reg Dist	0,4%
Veolia Environnement SA	0,3%
Republic Services Inc	0,2%
Terna Rete Elettr Nazionale SpA	0,2%
Hydro One Ltd Reg	0,2%

MINSTA BIDRAG YTD

Solaria Energy y Medio Amb SA Bearer	-0,5%
Keppel DC REIT Dist	-0,4%
Corp Acciona Energ Renov SLU	-0,4%
EDP Renovaveis SA	-0,4%
American Tower Corp	-0,3%

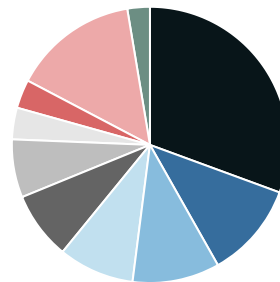
FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2022-01-27 till 2024-01-31



GEOGRAFISK FÖRDELNING

- USA 30,6%
- Frankrike 11,2%
- Global 10,2%
- Italien 8,9%
- Kanada 7,9%
- Spanien 6,8%
- Japan 3,7%
- Finland 3,4%
- Övriga 14,7%
- Kassa 2,6%



CARNEGIE LISTED INFRASTRUCTURE C

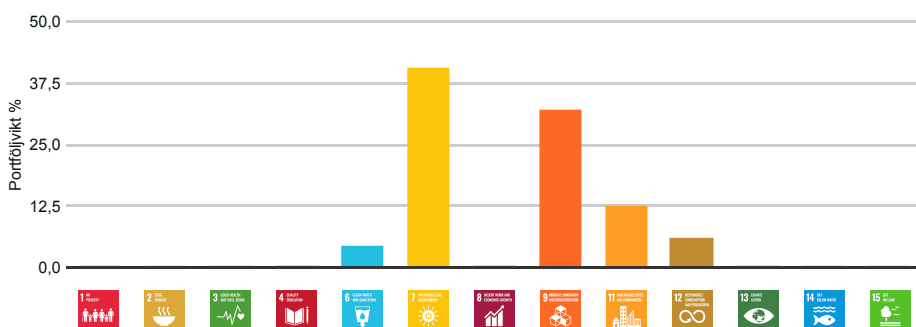
HÅLLBARHETSPROFIL

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

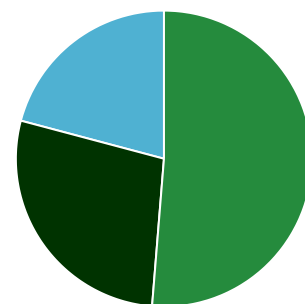
Fondkategori	9
Minsta andel hållbara investeringar	90%
Hållbara investeringar	96,2%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	20,0%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

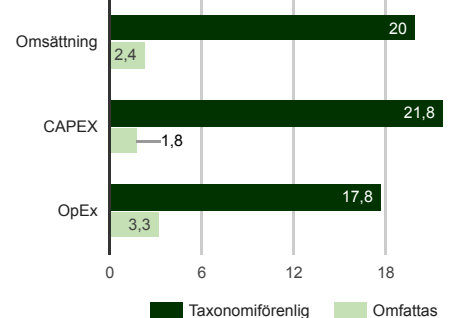
- Kassa och övrigt 3,8%
- Miljömål 49,3%
- Miljömål (EU taxonomi > 25%) 26,8%
- Sociala mål 20,1%



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen	21,7%
9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	20,1%
7.1: Senast 2030 säkerställa allmän tillgång till ekonomiskt överkomliga, tillförlitliga och moderna energitjänster	9,8%
6.1: Senast 2030 uppnå allmän och rättvis tillgång till säkert och ekonomiskt överkomligt dricksvatten för alla.	9,4%
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	8,8%

EU:S TAXONOMI

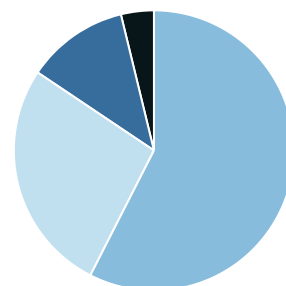


STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Hydro One Ltd Reg	Miljömål	7	
Terna Rete Elettr Nazionale SpA	Miljömål (EU taxonomi > 25%)	7	1,5°C
Clean Harbors Inc Reg	Miljömål	12	
American Tower Corp	Sociala mål	8	Well-below 2°C
Union Pacific Corp	Miljömål	11	Well-below 2°C

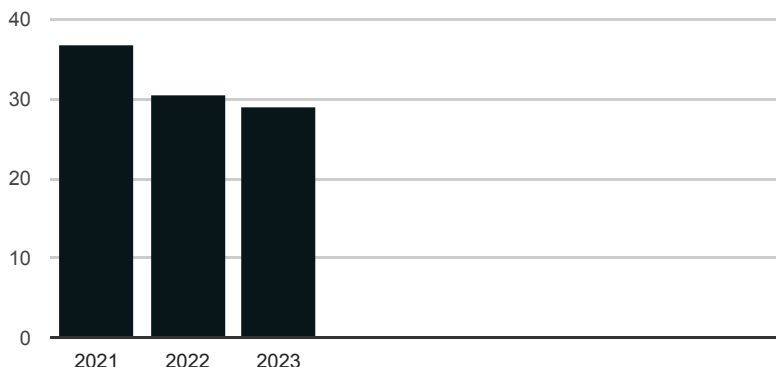
HÅLLBARHETSRTING I THOR

- Starkt 57,5%
- Adekvat 26,9%
- Väldigt starkt 11,8%
- Kassa och övrigt 3,8%



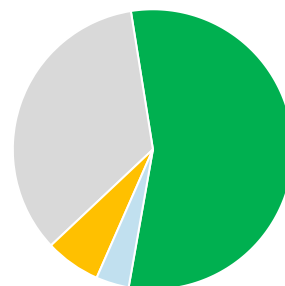
CARNEGIE LISTED INFRASTRUCTURE C

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 3,8%
- Committed 6,4%
- Ej satt mål 34,5%
- Target Set 55,3%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	152,4
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	29,3
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	234,7
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	443,3
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	22,1
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	65,9
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	70,5
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	40,9
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	1,4
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	2,0
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	2,7
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	76,0
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	38,0
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 LISTED INFRASTRUCTURE C

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 Taxonomi. 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