

CARNEGIE SPIN-OFF A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Spin-Off är en aktiefond som fokuserar på värdeskapande strukturaffärer i hela Norden, men i huvudsak på den svenska marknaden. Det kan vara företag som redan har knoppat av en verksamhet, företag som själva är avknoppade, samt företag som står inför en avknoppning.



SIMON BLECHER

Förvaltar fonden sedan 2007.



MATTIAS MONTGOMERY

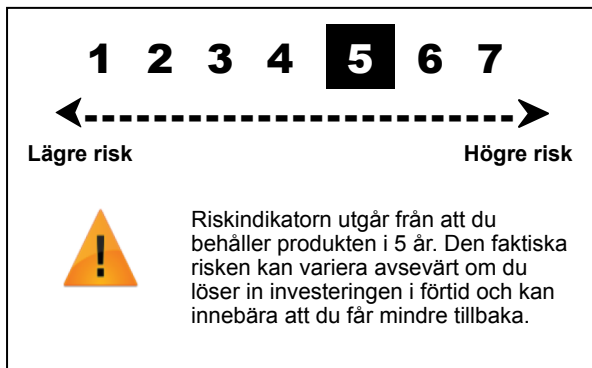
Förvaltar fonden sedan 2019.

FONDFAKTA

Startdatum	2007-09-28
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	5 av 7
ISIN	SE0002098442
Årlig avgift	1,03%
Resultatbaserad avgift*	20%
Minsta startinvestering	50000 SEK
Fondförmögenhet	1 074 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	40,28 SEK

* 20% av avkastningen som överstiger SIX Portfolio Return 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 5 av 7, det vill säga en medelhög riskklass. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en medelhög nivå och dåliga marknadsförhållanden kommer sannolikt 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 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 SPIN-OFF A

FÖRVALTARKOMMENTAR

EN NÅGOT SVALARE AKTIEMARKNAD

Efter en stark avslutning på året så öppnade Stockholmsbörsen året svagare. Den breda svenska börsen tappade knappt 2 procent under månaden. I det stora hela kanske det var dags att ge tillbaka lite. Amerikansk och svensk inflation kom båda in något högre än väntat vilket också kan vara en delförklaring till den något svalare aktiemarknaden. Börsen hoppas på en mjuklandning och lägre räntor. Det gör vi också. Svenska börsen har dessutom släpat efter den amerikanska i samband med ett snabbt tapp på runt 4 procent för svenska kronan mot dollarn under månaden. Dessutom har S&Ps spin-off index tappat mot S&P500 under samma period. Miljön för strukturafrågor är fortsatt god och på både europeiska marknaden och

amerikanska ser vi en rad möjligheter samt redan kommunicerade spin-offs. Vi fortsätter att vara aktiva och är med i situationer där vi ser bra riskjusterad avkastning.

Störst positivt bidrag från en sektor såg vi hos industribolag och största negativa bidrag från kommunikation. Bästa avkastning gav Alligo, NCC och Accelleron och sämsta bidragsgivare var Peab, Electrolux och Epiroc. Nästa månad börjar rapportsäsongen på riktigt och vi gör oss redo för att läsa flertalet kvartalsrapporter och träffa bolag.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Antal innehav	28
Omsättningshastighet, ggr/år	0,48
Active share*	85%
Standardavvikelse, 2 år	21,4%
Standardavvikelse, 3 år	19,3%
Standardavvikelse, 5 år	20,3%
Sharpekvot, 2 år	-0,26
Sharpekvot, 3 år	0,07
Sharpekvot, 5 år	0,43
Tracking error, 2 år*	6,2%
Tracking error, 3 år*	6,3%
Tracking error, 5 år*	5,9%

* Jämförelseindex: SIX Portfolio Return

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
-0,81	3,63	8,22	57,78	134,50	311,90

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
2,67	9,55	8,90	9,05

MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-0,81												-0,81
2023	10,70	1,70	-2,20	1,50	-3,42	0,59	0,88	-1,03	-1,97	-4,32	6,31	7,01	15,66
2022	-5,58	-8,19	3,45	-1,79	-0,12	-12,66	12,01	-6,67	-13,25	5,47	6,07	-1,58	-23,28

Källa: Carnegie Fonder

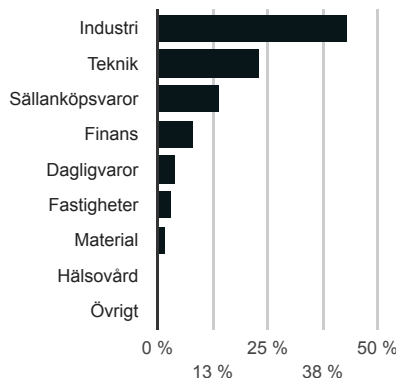
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE SPIN-OFF A

STÖRSTA INNEHAV

ABB Ltd Reg	5,9%
Tobii Dynavox AB	5,9%
Sandvik AB	5,1%
Electrolux Professional AB B Reg	5,0%
Alligo AB B Reg	5,0%
Cargotec Oyj B	4,8%
Sampo Plc DR	4,6%
Millicom Intl Cellular SA DR	4,4%
Peab AB	4,2%
Volvo AB B	4,0%

BRANSCHFÖRDELNING



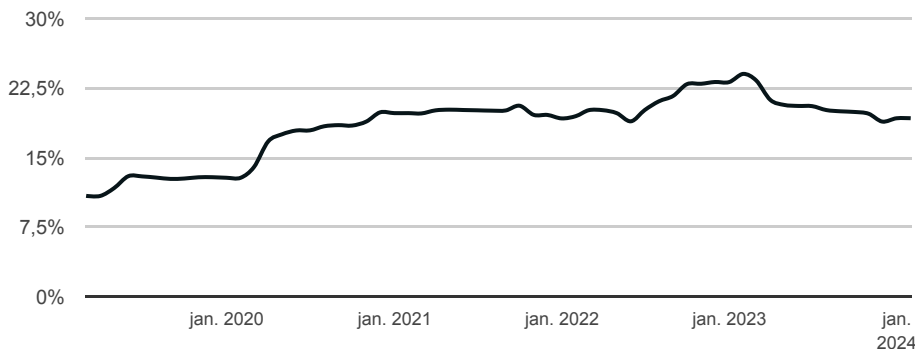
STÖRSTA BIDRAG YTD

Alligo AB B Reg	0,3%
Accelleron Industries Ltd	0,2%
NCC AB B	0,2%
Mandatum Oyj	0,1%
Phinia Inc	0,1%

MINSTA BIDRAG YTD

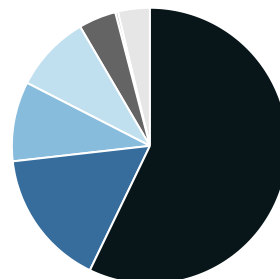
Peab AB	-0,5%
Electrolux AB	-0,3%
Epiroc AB B	-0,3%
Modern Times Group AB	-0,2%
Alleima AB	-0,2%

STANDARDVARIATION %



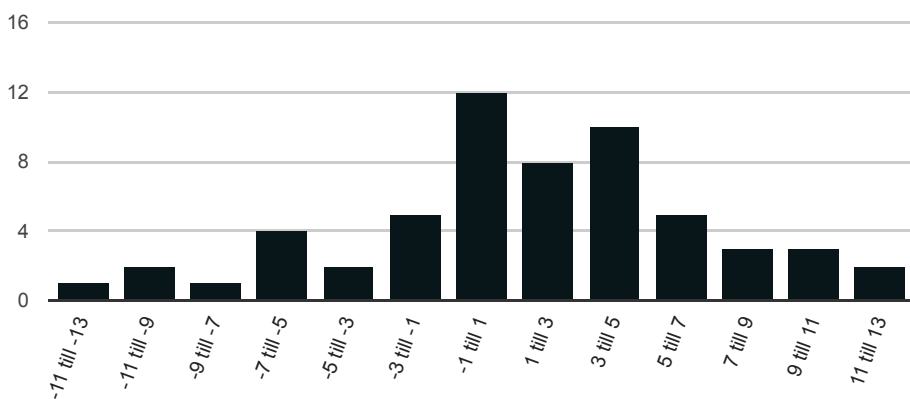
GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Sverige 57,2%
- Finland 16,0%
- Schweiz 9,3%
- USA 9,0%
- Luxemburg 4,4%
- Övriga 0,3%
- Kassa 3,7%



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

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



CARNEGIE SPIN-OFF A

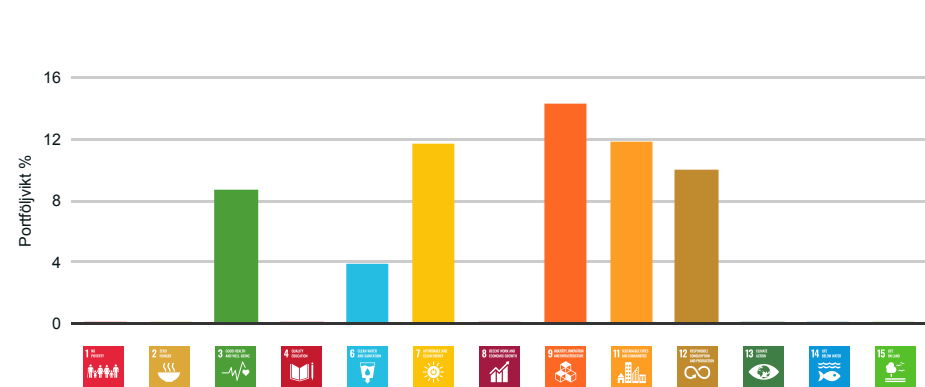
HÅLLBARHETSPROFIL

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.

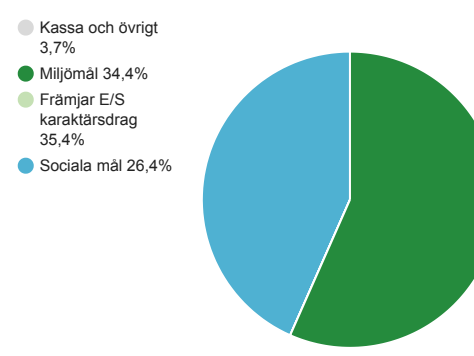
HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	10%
Hållbara investeringar	60,8%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	2,0%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



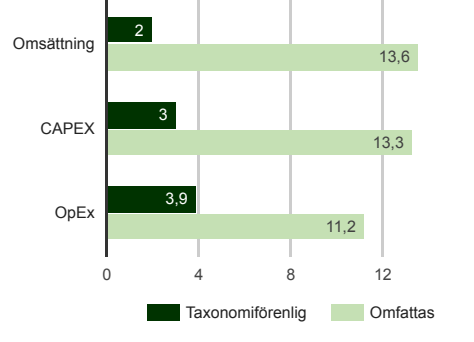
HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	11,7%
12.2: Senast 2030 uppnå en hållbar förvaltning och ett effektivt nyttjande av naturresurser.	10,0%
11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	7,9%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	5,9%
9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	5,5%

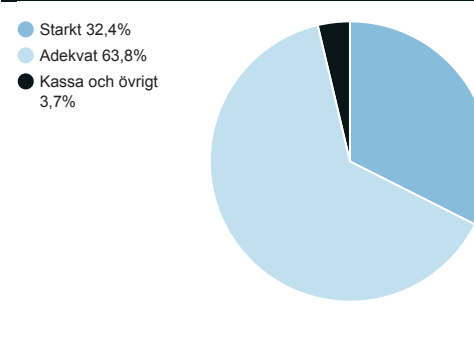
EU:S TAXONOMI



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Tobii Dynavox AB	Sociala mål	3	
Cargotec Oyj B	Miljömål	13	1,5°C
Millicom Intl Cellular SA DR	Sociala mål	13	1,5°C
NCC AB B	Sociala mål	11	
Autoliv Inc SDR	Sociala mål	3	1,5°C

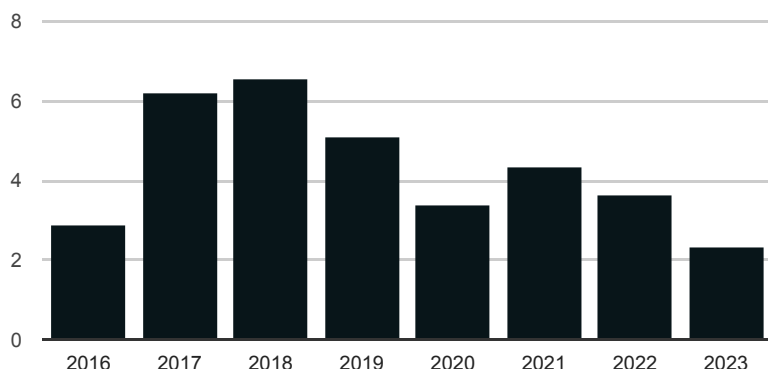
HÅLLBARHETS RATING I THOR



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

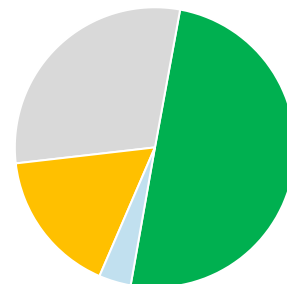
CARNEGIE SPIN-OFF A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 3,7%
- Committed 16,7%
- Ej satt mål 29,7%
- Target Set 49,9%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	51,6
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	37,4
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	4 173,7
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	4 246,9
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	94,2
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	117,7
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	60,8
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	2,2
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,1
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	2,1
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	84,1
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	34,3
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 SPIN-OFF 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