

CARNEGIE STRATEGIFOND A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Strategifond är en blandfond som investerar i bolag på den nordiska marknaden. Fonden består av både av aktier och krediter utan förbestämd allokeringssvikt, men en historisk split om ungefär 60 procent aktier och 40 procent krediter. Idealföretagen har stabila kassaflöden, stark finansiell ställning kombinerat med en rimlig värdering och är verksamma i en begriplig bransch.



John Strömngren
Förvaltar fonden sedan 1996

Simon Blecher
Förvaltar fonden sedan 2023

Niklas Edman
Förvaltar fonden sedan 2023

FONDFAKTA

Startdatum	1988-08-11
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	3 av 7
ISIN	SE0000429813
Årlig avgift	1,51%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	27 654 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	2 579,30 SEK

RISKINDIKATOR



Lägre risk

Högre risk



Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 5 år.

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 3 av 7, det vill säga en medellåg riskklass. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en medellåg nivå och det är 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 aktiefonder karakteriseras 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.

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 STRATEGIFOND A

FÖRVALTARKOMMENTAR

INTENSIV RAPPORTSÄSONG

Februari präglades av en intensiv rapportsäsong, men en överlag positiv sådan för fonden. I flera fall bekräftades en gradvis förbättring i affärsklimat, trots ett fortsatt osäkert makroekonomiskt och geopolitiskt omvärldsläge. Samtidigt tilltog diskussionerna kring potentiell AI-disruption i vissa affärsmodeller, vilket bidrog till en ökad sektorrotation och högre volatilitet i marknaden.

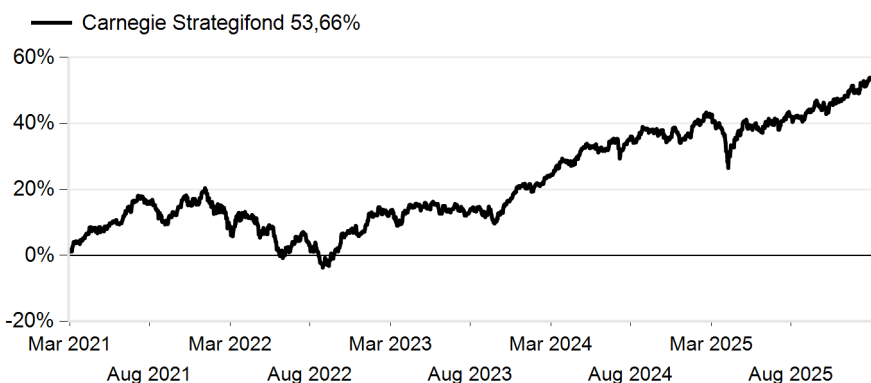
Flera av fondens innehav rapporterade under månaden. AAK levererade en stabil Q4-rapport med fortsatt stark marginalutveckling, drivet av god kostnads kontroll och en förbättrad produktmix. Trots viss osäkerhet kring råvarupriser visade bolaget motståndskraft i affärsmodellen och kassagenerering, vilket bekräftar vår syn på bolagets kvalitet och långsiktiga strukturella tillväxtpotentialer. Under kvartalet meddelade bolaget även att man avser inleda aktieåterköp, mot bakgrund av en stark balansräkning och god finansiell flexibilitet. Vi ser detta som ett naturligt steg i arbetet med att optimera kapitalstrukturen och öka avkastningen till aktieägarna.

Orkla rapporterade ett kvartal klart över marknadens förväntningar och går nu in i en period med enklare jämförelsetal och förbättrade volymutsikter, vilket bör skapa förutsättningar för ytterligare marginalförbättringar. Arbetet med portföljförenkling och ökat operativt fokus börjar ge tydligare genomslag, samtidigt som kostnadsdisciplinen är hög.

Kreditmarknadens nyemissionstakt fortsatte även om aktiviteten avtog något under månaden samtidigt som rapportintensiteten ökade. Nämnvärda rapporter från SiriusPoint som fortsatte stärka sitt resultat med både förbättrat försäkrings- och investeringsresultat som belönades med en uppgradering av kreditbetyget från Fitch. Även Transcom och Heimstaden Bostad rapporterade positivt där flera år av gediget omställningsarbete nu ter sig bära frukt där nyckeltal stärks och skuldsättningen sjunker. Fonden agerade selektivt och prioriterade bolag med starka balansräkningar och tydlig kassaflödesprofil.

Aktieandelen har uppgått till 63 procent under februari, men vi valde att dra ner den till 61.5 mot slutet av månaden.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Effektiv ränta (valutajusterad)	3,9%
Direktavkastning aktier	2,2%
Kapitalvägd avkastning aktier/obligationer	2,8%
Ränteduration (år)	0,5
Kreditduration (år)	2,1
Standardavvikelse, 2 år	6,2%
Standardavvikelse, 3 år	6,5%
Standardavvikelse, 5 år	9,8%
Sharpekvot, 2 år	1,35
Sharpekvot, 3 år	1,17
Sharpekvot, 5 år	0,72

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	3,57	8,34	36,12	53,66	152,21	11 068,26

ANNUALISERAD AVKASTNING %

	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	10,83	8,97	9,69	13,37

MÅNADSAVKASTNING %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,53	3,02											3,57
2025	4,20	0,73	-4,07	0,58	1,76	-0,44	0,97	1,48	-0,47	2,75	0,56	1,55	9,80
2024	0,08	2,04	3,64	0,82	2,28	-0,68	2,63	0,55	1,79	-1,60	-0,32	-0,52	11,10

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 STRATEGIFOND A

STÖRSTA EMITTENTER

ICA	1,0%
Tele2	0,9%
Telia	0,9%
Nordea Bank	0,9%
Telenor	0,9%

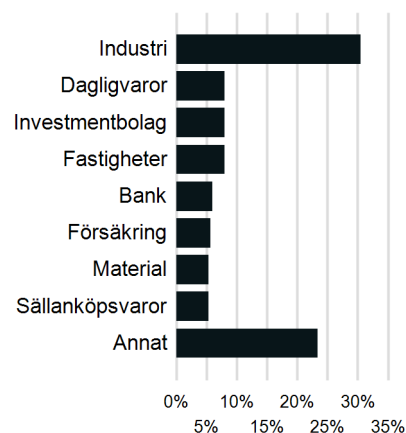
STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Investor AB B	4,4%
Atlas Copco AB B	4,3%
Volvo AB B	4,1%
Essity AB B	3,9%
Skanska AB B	3,5%

KREDITBETYG

Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	4,0%
	AA+/AA/AA-	0,7%
	A+/A/A-	4,0%/9,3*
	BBB+/BBB/BBB-	8,8%
Summa		17,5%/22,8*
High Yield	BB+/BB/BB-	5,5%
	B+/B/B-	8,2%
	CCC/CC/C	1,0%
Summa		14,8%
Default	D	0,0%
Kassa och övrigt		5,3%

BRANSCHFÖRDELNING

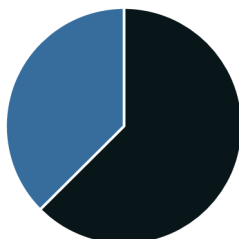


*Inkl kassa och övrigt

**Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 63,7%

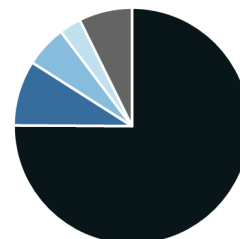
TILLGÅNGSFÖRDELNING

● Aktier	62,6%
● Räntor	37,4%

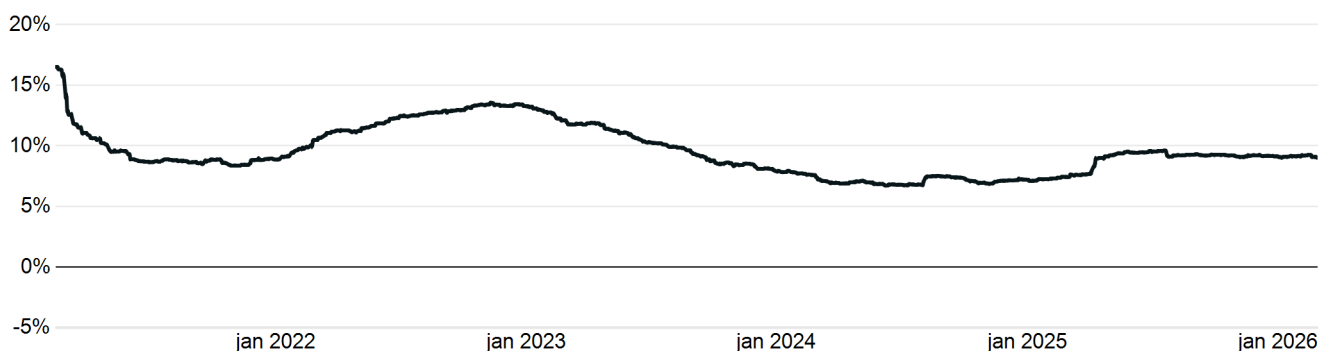


GEOGRAFISK FÖRDELNING

● Sverige	75,1%
● Norge	8,9%
● Danmark	5,7%
● Finland	3,0%
● Övriga	7,3%

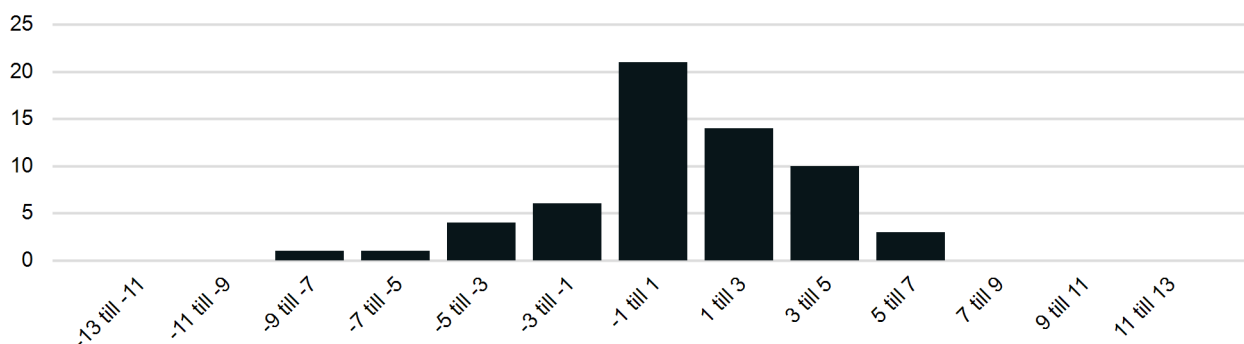


STANDARDÄVIKELSE %



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2021-03-01 till 2026-02-28



CARNEGIE STRATEGIFOND A

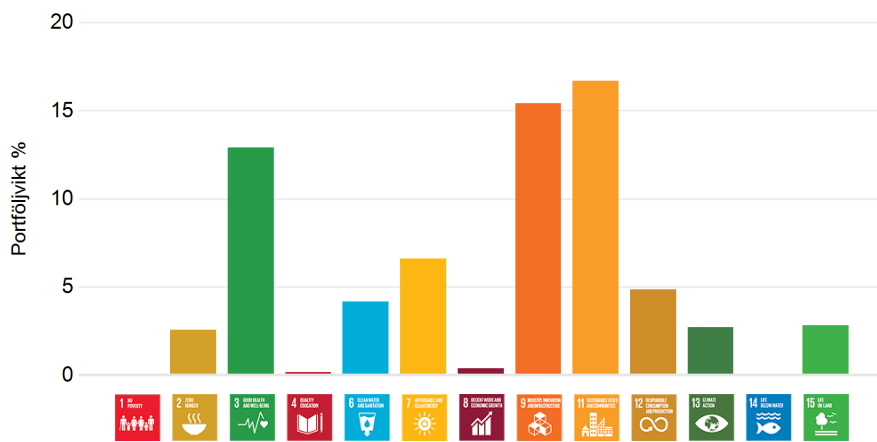
HÅLLBARHETSPROFIL

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

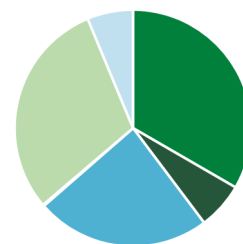
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	30%
Hållbara investeringar	63,8%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0,0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	3,2%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

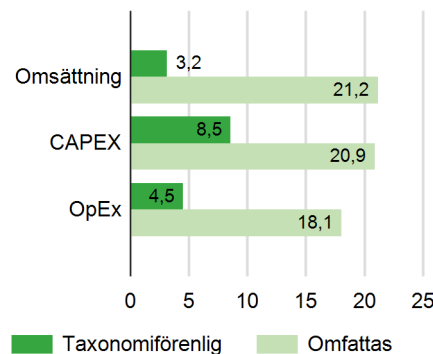
Miljömål	33,3%
Miljömål (grön obligation)	6,4%
Sociala mål	23,8%
Socialt mål (social obligation)	0,2%
Främjar E/S karaktärsdrag	30,0%
Kassa och övrigt	6,3%



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	9,5%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	9,3%
11.2: Senast 2030 tillhandahålla tillgång till säkra, ekonomiskt överkomliga, tillgängliga och hållbara transportsystem för alla	7,9%
9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	4,3%
6.2: Senast 2030 säkerställa att alla har tillgång till fullgod och rättvis sanitet och hygien	3,9%

EU:S TAXONOMI

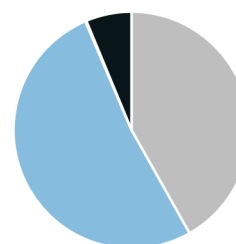


STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Investor AB B	Sociala mål	3	
Atlas Copco AB B	Miljömål	9	1,5°C
Synsam AB	Sociala mål	3	
Skanska AB B	Miljömål	11	1,5°C
Autoliv Inc	Sociala mål	3	1,5°C

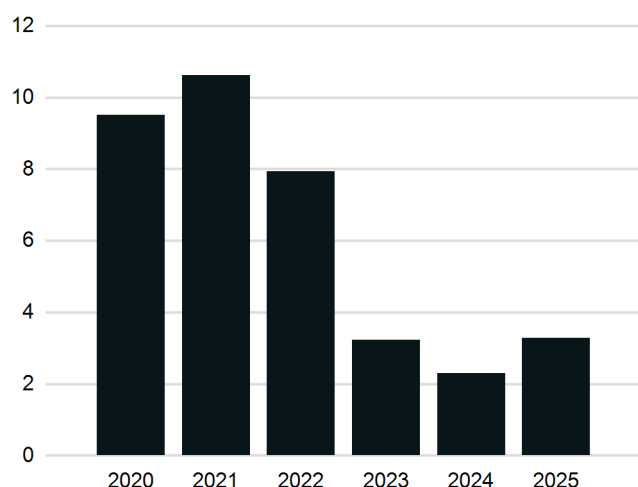
HÅLLBARHETSRTING I THOR

Adekvat	41,8%
Starkt	51,8%
Väldigt starkt	0,1%
Kassa och övrigt	6,3%

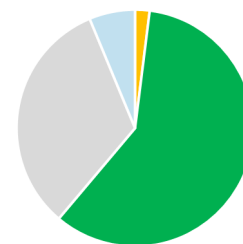
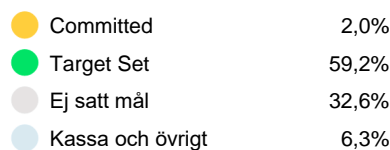


CARNEGIE STRATEGIFOND A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	0,0*
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	0,0*
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	0,0*
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	0,0*
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	0,0*
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	0,0*
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	47,7
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	15,7
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,0*
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)	85,0
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	39,2
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%	✓

CARNEGIE STRATEGIFOND 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 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.

Den historiska avkastning som redovisas har ej tagit hänsyn till inflationen.

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.

Carnegie Fonder - En del av DNB

KONTAKTINFORMATION

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