

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. Fondens 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 STRÖMBERG

Förvaltar fonden sedan 1996.



SIMON BLECHER

Förvaltar fonden sedan 2023.



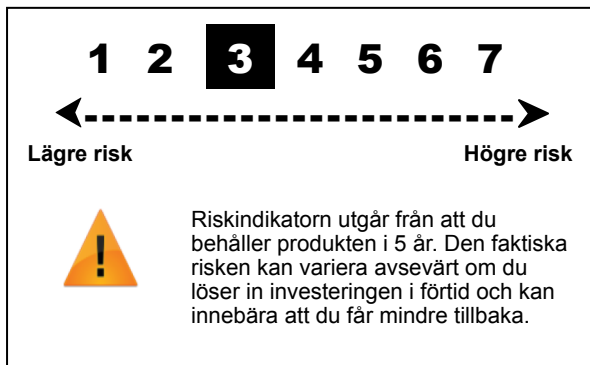
NIKLAS EDMAN

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	21 116 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	2 043,19 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 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 blandfonder karakteriseras av medelhög marknadsrisk då värdet kan variera 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

EN BLANDAD MÅNAD

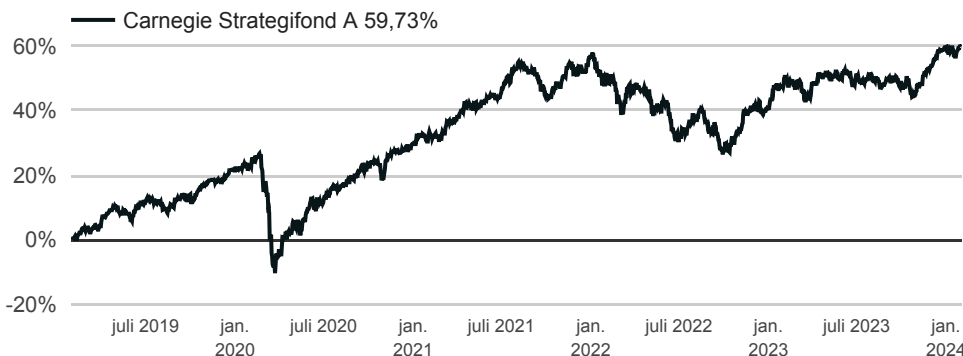
Januari var en blandad månad där breda Stockholmsbörsen SBX gick i moll och sjönk med 1.5%, samtidigt som vi såg en stark utveckling för kreditmarknader. Riskaptiten stärktes under månaden där marknaden fortsatt diskonterar in stora räntesänkningar under året. Fraktrater steg kraftigt under månaden drivet av oroligheterna vid röda havet och marknaden kommer håll noga koll på eventuella effekter på inflationen.

Emissionsmarknaden för krediter har öppnat upp, där även fastighetsbolag har haft möjlighet att emittera på nivåer som är attraktiva, vilket ger en välbehövad stabilitet till både aktie- och kreditmarknaden. Fondens aktieinnehav inom fastighetssektorn gav tillbaka lite av december månads uppgång, samtidigt som enskilda namn inom kreditportföljen fortsatte att utvecklas väl, vilket visar på fondens möjligheter att utnyttja hela kapitalstrukturen för att optimera direktavkastningen inom aktier och krediter när risk/reward skiftar snabbt.

Rapportsäsongen började under slutet av månaden där vi såg en stark utveckling för Volvo som har en oerhört stark balansräkning och ger en rekordhög utdelning. Bolaget har strukturellt förbättrat sina marginaler

och vi ser fortsatt positivt på bolagets möjlighet att navigera en något svagare lastbilsmarknad under 2024. Alternus sålde under månaden delar av sin portfölj för att betala tillbaka delar av sin utestående obligation och vi tog möjligheten till att investera likviden i Klarna som emitterade en ny AT1-obligation på attraktiva nivåer. Kreditmarginalen var 9.5% vid emissionstillfället och ger i dagsläget drygt 13%. Bolaget har nu en tydlig väg till lönsamhet och samtidigt gör operationella effektiviseringar, vilket gör att vi ser goda möjligheter för dem att ersätta obligationen vid första lösen om 5 år. Kreditportföljen hade överlag ett bra bidrag från i synnerhet high yield-innehav, där högre riskaptit och lägre spreadar generellt sett är en gynnsam miljö för räntekänsliga faktorer. H&M rapporterade under månaden där lönsamheten kom in något under förväntningarna. Bolaget fortsatte att stärka sin bruttomarginal och vi ser goda möjligheter för H&M att få en hävstång på detta och stärka rörelsemarginalen under året.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Avkastning till förfall obligationer	6,7%
Direktavkastning aktier	3,1%
Kapitalvägd avkastning aktier/obligationer	4,6%
Ränteduration (år)	0,8
Kreditduration (år)	2,3
Standardavvikelse, 2 år	12,1%
Standardavvikelse, 3 år	11,7%
Standardavvikelse, 5 år	13,7%
Sharpekvot, 2 år	0,11
Sharpekvot, 3 år	0,49
Sharpekvot, 5 år	0,67

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
0,08	8,56	22,51	59,73	138,83	8746,96

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
7,00	9,82	9,10	13,47

MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	0,08												0,08
2023	4,65	0,68	0,07	2,36	-1,37	0,84	0,26	-1,10	-0,70	-1,63	4,96	4,03	13,51
2022	-4,26	-4,53	2,42	-0,47	-2,09	-8,91	6,46	-2,75	-5,24	4,36	5,24	0,24	-10,25

Källa: Carnegie Fonder

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

CARNEGIE STRATEGIFOND A

STÖRSTA EMITTENTER

DnB	1,5%
Industrivärden	1,5%
Verisure	1,4%
Lundbergföretagen	1,3%
ICA	1,0%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

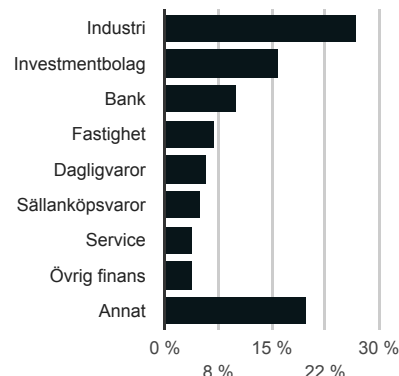
Investor AB B	9,5%
Essity AB B Reg	4,6%
Volvo AB B	4,2%
Lifco AB	3,9%
Skanska AB B	3,4%

KREDITBETYG

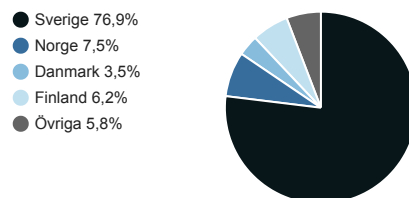
Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	3,2 %
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	5,5 / 7,9*%
	BBB+/BBB/BBB-	11,9%
Summa		20,6 / 23,0*%
High Yield	BB+/BB/BB-	8,4%
	B+/B/B-	8,3%
	CCC/CC/C	0,1%
Summa		16,7%
Default	D	0,0%
Kassa och övrigt		2,4%

*Inkl kassa och övrigt
 **Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 70,9%

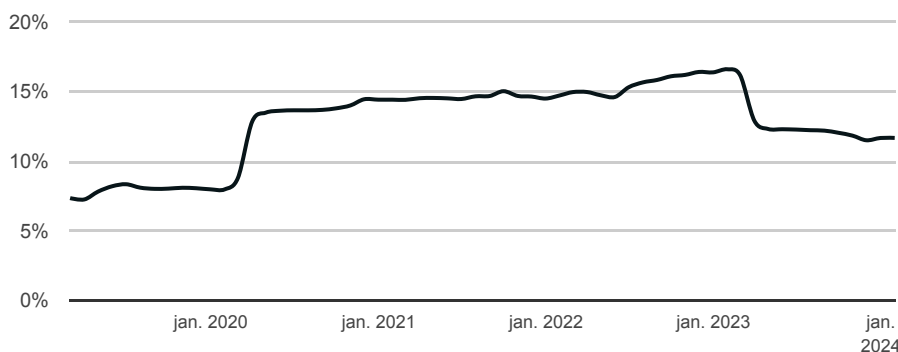
BRANSCHFÖRDELNING



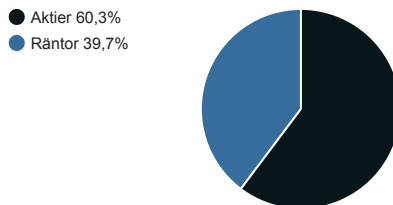
GEOGRAFISK FÖRDELNING



STANDARDVIKELSE %

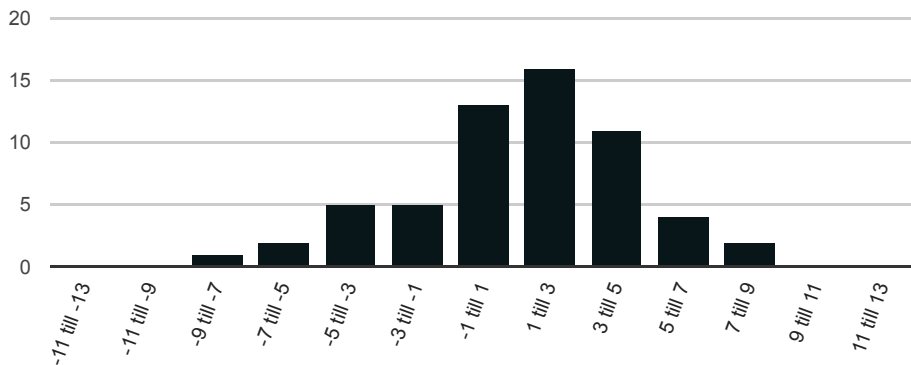


TILLGÅNGSFÖRDELNING



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

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



CARNEGIE STRATEGIFOND A

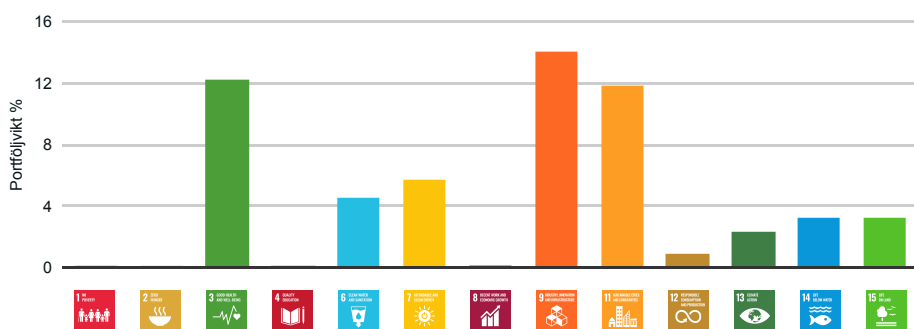
HÅLLBARHETSPROFIL

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

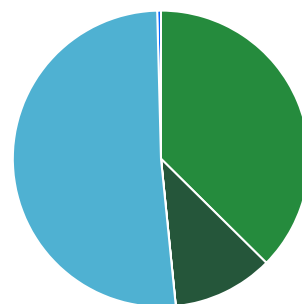
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	30%
Hållbara investeringar	59,9%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	3,0%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

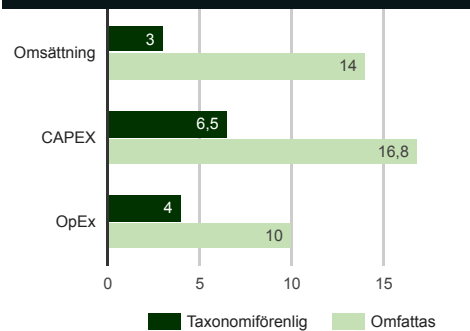
- Kassa och övrigt 4,3%
- Miljömål 22,4%
- Miljömål (grön obligation) 6,6%
- Främjar E/S karaktärsdrag 35,8%
- Sociala mål 30,7%
- Socialt mål (social obligation) 0,2%



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	11,9%
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	9,4%
11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	4,9%
6.2: Senast 2030 säkerställa att alla har tillgång till fullgod och rättvis sanitet och hygien	4,6%
9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	4,5%

EU:S TAXONOMI

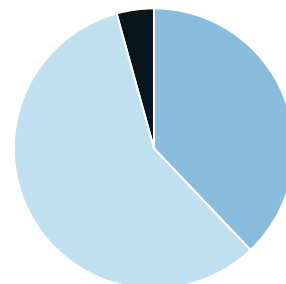


STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Investor AB B	Sociala mål	3	
Alfa Laval AB	Miljömål	14	1,5°C
Atrium Ljungberg B	Miljömål	11	
Volvo AB B	Miljömål	11	1,5°C
Essity AB B Reg	Sociala mål	6	Well-below 2°C

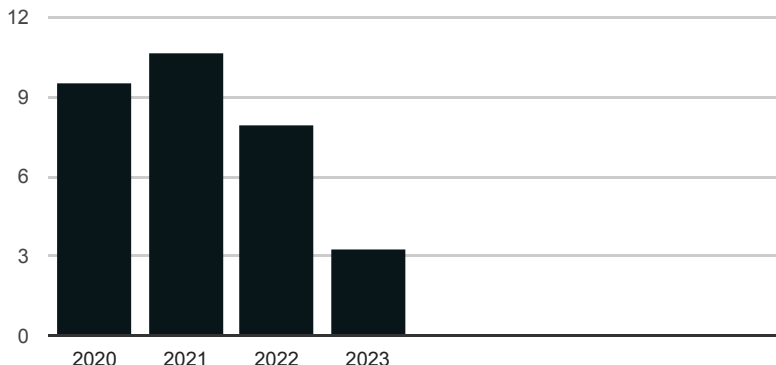
HÅLLBARHETSRTING I THOR

- Starkt 37,9%
- Adekvat 57,8%
- Kassa och övrigt 4,3%



CARNEGIE STRATEGIFOND A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 4,3%
- Committed 11,7%
- Ej satt mål 42,0%
- Target Set 42,1%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	433,0
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	398,3
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	38 111,6
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	38 988,8
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	68,7
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	101,0
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	45,9
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,4
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,3
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	0,3
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	76,3
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	36,0
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 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 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