

CARNEGIE ASIA A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Asia är en aktiefond som investerar i asiatiska bolag. Mycket av fondens fokus ligger på företag och branscher som gynnas av en ung och allt mer välutbildad befolkning med konsumtionsbehov, exempelvis banker, telekom-, tech- och fastighetsbolag. Dessutom ges exponering mot spännande marknader som inte erbjuds i en traditionell Asienfond.



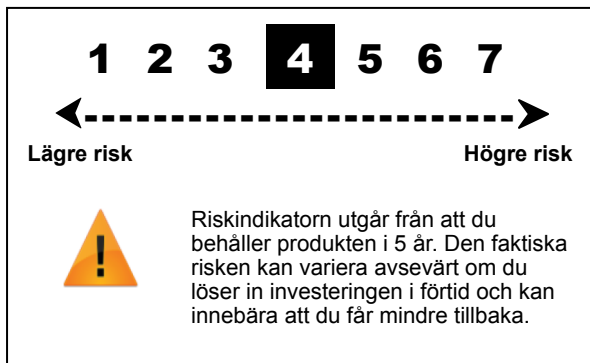
GUNNAR PÅHLSON

Förvaltar fonden sedan 2004.

FONDFAKTA

| | |
|-------------------------|--------------|
| Startdatum | 2004-04-06 |
| Kurssättning | Daglig |
| Morningstar-rating | ★★ |
| SFDR | Artikel 8 |
| Riskenivå | 4 av 7 |
| ISIN | SE0001172263 |
| Årlig avgift | 2,08% |
| Minsta startinvestering | 0 SEK |
| Fondförmögenhet | 455 MSEK |
| Utdelning | Nej |
| NAV-kurs | 242,94 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 ASIA A

FÖRVALTARKOMMENTAR

ÅTERHÄMTNING I KINA - VALFEBER I INDIEN

Den kinesiska marknaden fick en återhämtning från låga nivåer, medan den indiska börsen föll tillbaka under det nyhetsvakuum som uppstod under den långa valprocessen.

Kina rapporterade en ekonomisk tillväxt på 5%. The national team, dvs. Kommunistpartiets holdingbolag stödköpte egna börsbolag samtidigt som försäkringsbolag och lokala fonder beordrades köpa aktier. Partiets tredje plenum, vanligtvis viktigt för policyutspel för ekonomin, utlystes till juli i år. Det här födde förhoppningar om mer stödåtgärder för ekonomin. Staten initierade en kampanj för statligt ägda bolag att höja utdelningen, samt återköpa egna aktier för att höja aktieägarintresset bland investerarna. Viktigast var dock ett förslag att provinsregeringarna ska lösa överbudet av osålda bostäder hos fastighets- och byggföretagen genom att köpa osålda bostäder och skapa ett bestånd av hyreslägenheter, liknande det system som finns i Singapore och Hong Kong. Det här skulle lösa byggföretagens problem med svag försäljning och höga skulder samt reducera risken för fortsatta konkurser. Elegant lösning. Dock krävs det stor skala för att fungera. Svagheten med förslaget är att provinsregeringarna saknar

finansiering för utförandet då deras största inkomstkälla är försäljning av mark till, just det, byggföretagen. Klassisk moment 22 situation. Nya statliga obligationslån ska ges ut för att ta fram finansiering av stödåtgärder. Värderingen för kinesiska aktier var rekordlåg och flera stora bolag rapporterade vinstutveckling över förväntan.

Fonden investerade i maj i några bolag vi tidigare ägt, Alibaba, PDD Holdings, Meituan Dianping och Anta Sport. Dock fortsatt relativt låg exponering mot Kina. Innehaven i Telkom Indonesia och Bank Rakyat avyttrades. Bank Rakyat kom med en svag rapport och högre kreditförluster än väntat.

Fondens indiska innehav rapporterade över lag god utveckling vad gäller omsättning och vinst. BJP partiet och Narendra Modi vann valet, men tappade sin majoritetsställning och får nu bilda en koalitionsregering. De ekonomiska reformerna kommer att fortsätta. Börsen reagerade dock negativt på valresultatet då Modi tappade i väljarstöd.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

| | |
|------------------------------|-------|
| Antal innehav | 37 |
| Omsättningshastighet, ggr/år | 0,4 |
| Active share* | 77,2% |
| Standardavvikelse, 2 år | 16,0% |
| Standardavvikelse, 3 år | 14,6% |
| Standardavvikelse, 5 år | 14,0% |
| Sharpekvot, 2 år | -0,04 |
| Sharpekvot, 3 år | -0,41 |
| Sharpekvot, 5 år | 0,01 |
| Tracking error, 2 år* | 8,2% |
| Tracking error, 3 år* | 7,1% |
| Tracking error, 5 år* | 6,0% |

* Jämförelseindex: MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return

AVKASTNING %

| i år | 1 år | 3 år | 5 år | 10 år | Sedan start |
|------|------|--------|------|-------|-------------|
| 9,00 | 6,68 | -12,31 | 4,90 | 76,60 | 172,40 |

ANNUALISERAD AVKASTNING %

| 3 år | 5 år | 10 år | Sedan start |
|-------|------|-------|-------------|
| -4,29 | 0,96 | 5,85 | 5,10 |

MÅNADSAVKASTNING %

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2024 | -0,73 | 6,12 | 6,05 | 0,92 | -3,33 | | | | | | | | 9,00 |
| 2023 | 8,15 | -7,71 | 1,78 | -1,19 | 5,58 | 2,37 | 0,24 | 0,29 | -2,57 | -1,33 | -1,95 | 0,89 | 3,73 |
| 2022 | 0,44 | -1,15 | -5,60 | -0,14 | -0,81 | -3,84 | -1,35 | 5,15 | -6,71 | -4,57 | 7,49 | -4,09 | -15,01 |

Källa: Carnegie Fonder

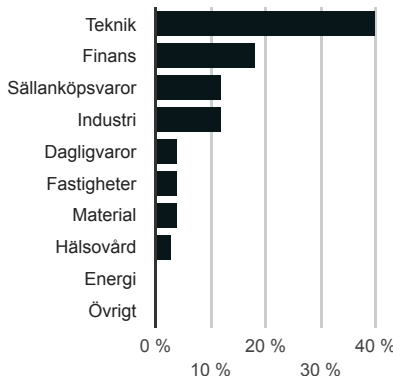
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE ASIA A

STÖRSTA INNEHAV

| | |
|-----------------------------------|------|
| Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 9,2% |
| MediaTek Inc | 6,2% |
| Samsung Electronics Co Ltd | 6,2% |
| Kei Industries Ltd | 5,6% |
| Kia Corp Reg | 5,5% |
| Bank Central Asia (PT) Tbk | 5,0% |
| DBS Group Holdings Ltd | 4,9% |
| SK Hynix Inc | 4,1% |
| Bajaj Finance Ltd | 3,3% |
| ASE Technology Holding Co Ltd Reg | 3,3% |

BRANSCHFÖRDELNING



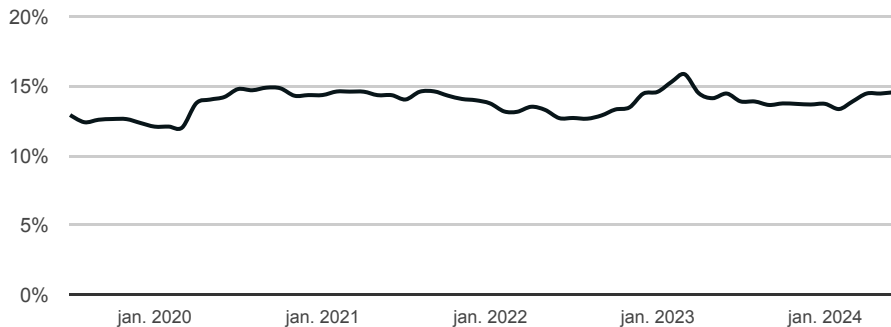
STÖRSTA BIDRAG YTD

| | |
|-------------------------------|------|
| Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | 3,1% |
| Kei Industries Ltd | 1,3% |
| MediaTek Inc | 1,1% |
| SK Hynix Inc | 1,0% |
| DBS Group Holdings Ltd | 0,9% |

MINSTA BIDRAG YTD

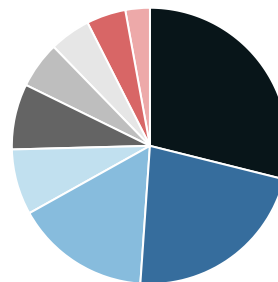
| | |
|--------------------------------|-------|
| Samsung Electronics Co Ltd | -0,5% |
| HDFC Bank Ltd Reg | -0,4% |
| Bank Rakyat Indonesia (PT) Tbk | -0,3% |
| AIA Group Ltd | -0,3% |
| Jollibee Foods Corporation | -0,3% |

STANDARDVARIATION %



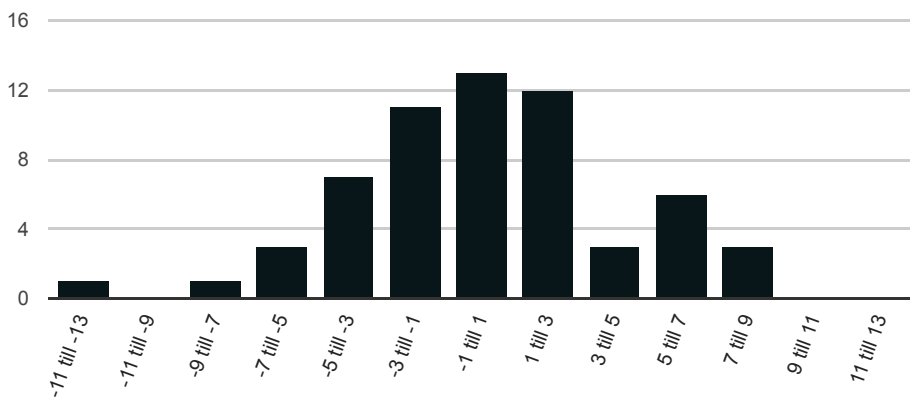
GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Indien 28,9%
- Taiwan 22,2%
- Sydkorea 15,8%
- Singapore 7,7%
- Kina 7,7%
- Indonesien 5,5%
- Hongkong 4,8%
- Kassa 4,6%
- Övriga 2,9%



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2019-06-01 till 2024-05-31



CARNEGIE ASIA A

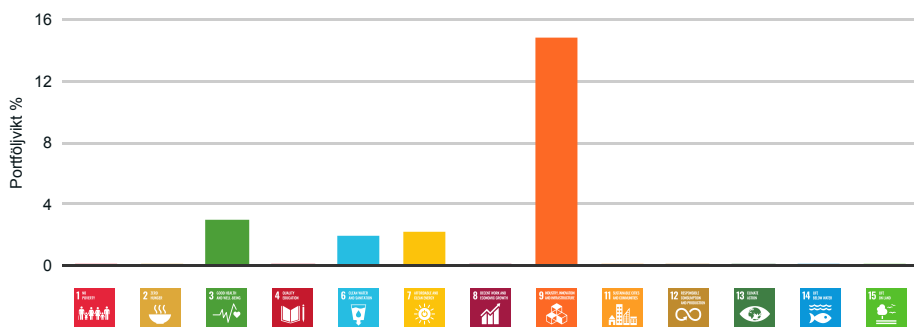
HÅLLBARHETSPROFIL

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 | 5% |
| Hållbara investeringar | 21,9% |
| Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi | 0% |
| Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning) | 0,0% |

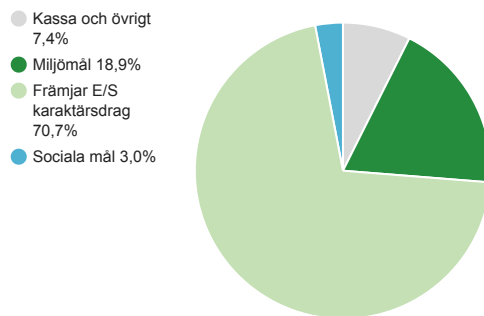
BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



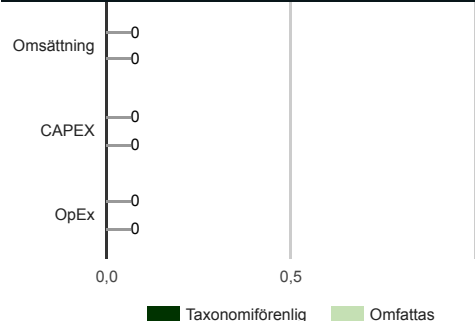
STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

| | |
|--|-------|
| 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 | 14,8% |
| 3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla | 3,0% |
| 7.1: Senast 2030 säkerställa allmän tillgång till ekonomiskt överkomliga, tillförlitliga och moderna energitjänster | 2,2% |
| 6.3: Till 2030 förbättra vattenkvaliteten genom att minska föroreningar, stoppa dumpning och minimera utsläpp av farliga kemikalier och material | 1,9% |

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR



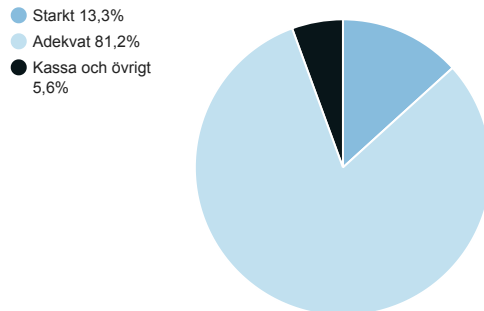
EU:S TAXONOMI



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

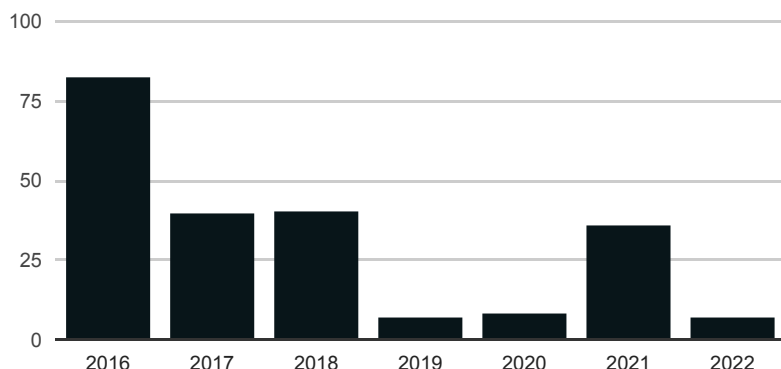
| Bolag | MÅLTYP | SDG | PARIS-ALIGNED |
|---------------------------------|-------------|-----|---------------|
| Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd | Miljömål | 9 | |
| Kei Industries Ltd | Miljömål | 9 | |
| Kalpataru Projects Intl Ltd Reg | Miljömål | 7 | |
| Supreme Industries Ltd (The) | Miljömål | 6 | Committed |
| Sun Pharm Industries Ltd | Sociala mål | 3 | |

HÅLLBARHETSRTING I THOR



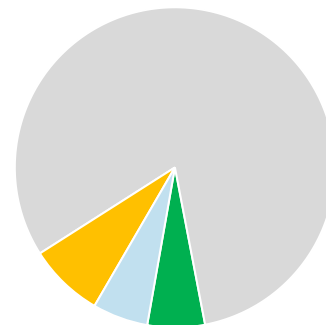
CARNEGIE ASIA A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 5,6%
- Committed 7,6%
- Ej satt mål 81,0%
- Target Set 5,8%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

| | |
|--|---------|
| Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC) | 8,0 |
| Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC) | 24,5 |
| Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC) | 529,9 |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC) | 565,4 |
| Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC) | 26,3 |
| Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning) | 36,0 |
| Exponering mot företag inom fossila bränslen (%) | 0,0 |
| Andel icke-förnybar energiförbrukning (%) | 85,5 |
| Andel icke-förnybar energiproduktion (%) | 0,0 |
| Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning) | 0,1 |
| Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%) | 0,0* |
| Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC) | 0,0* |
| Farligt avfall (ton avfall/EVIC) | 0,6 |
| Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%) | 0,0 |
| Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad) | 95,1 |
| Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%) | 1 710,7 |
| 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 ASIA 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