

# CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

## DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

Se fondföretagets prospekt och faktablad innan du fattar några slutgiltiga investeringsbeslut.

### OM FONDEN

Carnegie Corporate Bond investerar i obligationer utställda av välskötta företag i hela Norden. Fonden investerar i företag inom olika sektorer, till exempel banker, telekom-, investment-, teknik- och fastighetsbolag. Alla innehav i utländska valutor är säkrade mot svenska kronor, för att andelsägarna ska slippa valutarisk.



NIKLAS EDMAN

Förvaltar fonden sedan 2013.



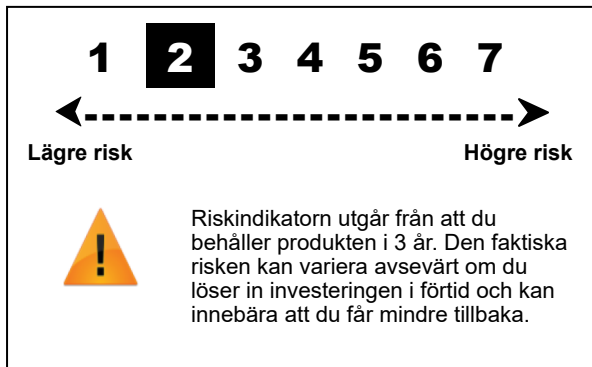
MARIA ANDERSSON

Förvaltar fonden sedan 2016.

### FONDFAKTA

Startdatum	1990-10-01
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★
SFDR	Artikel 8
Risiknivå	2 av 7
ISIN	LU0075898915
Årlig avgift	1,08%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	12 543 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	476,66 SEK

### 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 2 av 7, det vill säga en låg riskklass. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en låg nivå och det är mycket 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 räntefonder karaktäriseras av lägre marknadsrisk då värdet ofta varierar mindre över tid än för aktiefonder.

**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:** För en fond med få innehav på en enskild marknad eller i en specifik sektor ökar risken för stora kurssvängningar.

**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 CORPORATE BOND 3 SEK

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### FULL FART FRAMÅT

Även november visade på ihållande styrka i lokal nordisk kreditmarknad med fortsatt hög aktivitet för specifikt high yield där primärtransaktionerna avlöste varandra. Vi har fortsatt ett avvaktande förhållningssätt till att addera större volymer high yield i en så pass stark marknad där det förutom prismässigt ofta också finns mer att önska på villkorssidan. Emittenter med kort historik följer vi dessutom gärna ett par kvartal för att säkerställa att siffrorna matchar ledningens ambitioner och prognoser. Vi föredrar också generellt kortare löptider för att kunna öka exponeringen vid mer gynnsamma marknadsförhållanden.

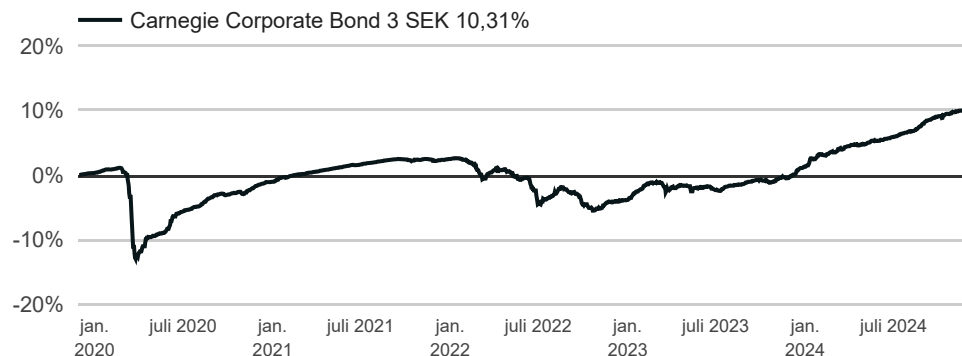
Med en något lägre aktivitet för nya krediter inom segmentet investment grade var vi under månaden huvudsakligen aktiva i sekundärmarknaden och ökade exponeringen i välkända namn som Volvo, Scania, Latour, SEB och Jyske Bank.

Under månaden rapporterade återstoden av portföljens high yield innehav siffror för tredje kvartalet och utfallet var över lag som förväntat. Heimstaden Bostad överraskade även denna månad med en

emission, i form av en ny hybridobligation, med syfte att återlösa en befintlig motsvarighet som har första möjlighet till återlösen i början av kommande år. Marknaden reagerade mycket positivt då osäkerheten kring hur bolaget skulle hantera den här typen av obligation varit relativt stor. Heimstaden Bostad handlade upp på dessa nyheter och påverkade fondens avkastning därefter samtidigt som namnet klättrade upp till en första plats i portföljen som en konsekvens av den positiva utvecklingen.

Givet marknadsläget med relativt låga kreditmarginaler i kombination med en något svagare konjunktur fortsätter vi att ha en defensiv ansats med fokus på mer stabila krediter. Vi fokuserar också fortsatt på att hålla en likvid och väldiversifierad portfölj med bra spridning över löptider och emittenter.

### UTVECKLING 5 ÅR %



### NYCKELTAL

Effektiv ränta (valutajusterad)	5,2%
Avkastning till förfall	5,4%
Kupongavkastning	5,4%
Ränteduration (år)	0,7
Kreditduration (år)	2,3
Standardavvikelse, 2 år	2,2%
Standardavvikelse, 3 år	3,9%
Standardavvikelse, 5 år	6,8%
Sharpekvot, 2 år	1,74
Sharpekvot, 3 år	0,08
Sharpekvot, 5 år	0,10

### AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
8,92	10,68	7,89	10,31	22,54	376,66

### ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
2,56	1,98	2,05	4,68

### MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	1,94	0,26	0,93	0,30	0,50	0,55	0,78	1,18	1,02	0,60	0,53		8,92
2023	1,81	0,92	-0,73	0,30	-0,20	-0,52	0,73	0,46	0,42	-0,14	0,62	1,56	5,34
2022	-0,13	-1,61	0,02	-0,14	-1,09	-4,04	1,37	0,74	-2,10	-0,64	0,99	0,40	-6,18

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 CORPORATE BOND 3 SEK

## KREDITBETYG

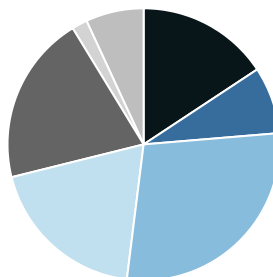
Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	15,7%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	8,0 / 14,9*%
	BBB+/BBB/BBB-	28,3%
Summa		52,0 / 58,9*%
High Yield	BB+/BB/BB-	19,2%
	B+/B/B-	20,2%
	CCC/CC/C	1,8%
Summa		41,1%
Default	D	0,0%
Kassa och övrigt		6,9%

\*Inkl kassa och övrigt

\*\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 69,9%

## FÖRDELNING KREDITBETYG

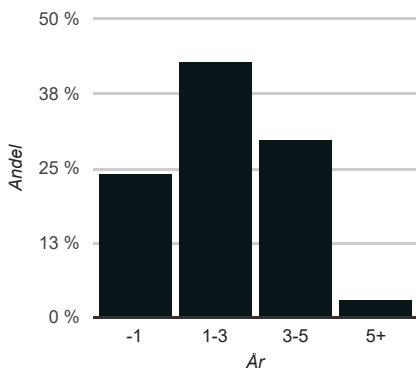
- AAA 15,7%
- A+/A/A- 8,0/14,9\*%
- BBB+/BBB/BBB- 28,3%
- BB+/BB/BB- 19,2%
- B+/B/B- 20,2%
- CCC/CC/C 1,8%
- Kassa och övrigt 6,9%



## STÖRSTA EMITTENTER

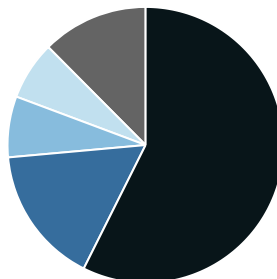
Heimstaden Bostad	2,6%
SEB	2,6%
Nordea Bank	2,2%
Tele2	2,2%
Industrivärden	2,2%
ICA	2,1%
Lundbergföretagen	2,1%
Storebrand	2,0%
Telia	2,0%

## FÖRFALLOSTRUKTUR

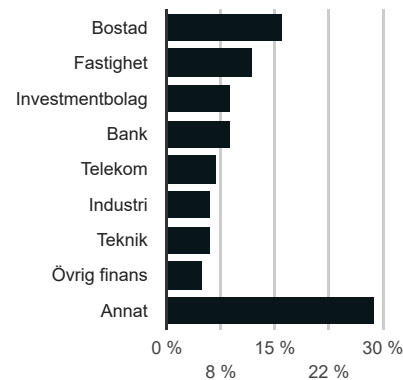


## GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Sverige 57,4%
- Norge 16,2%
- Danmark 7,1%
- Finland 6,8%
- Övriga 12,5%

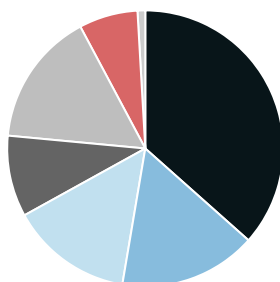


## BRANSCHFÖRDELNING



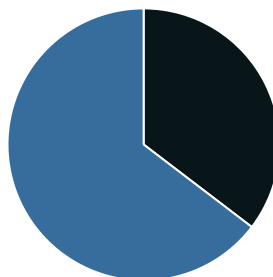
## KAPITALSTRUKTUR

- Icke säkerställd 36,6%
- Säkerställd 16,1%
- Efterställd bank 14,3%
- Efterställd företag 9,5%
- Säkerställda obl. 15,7%
- Kassa 6,9%
- Övrigt 0,9%



## FÖRDELNING RÄNTA

- Fast 35,4%
- Rörlig 64,6%



# CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

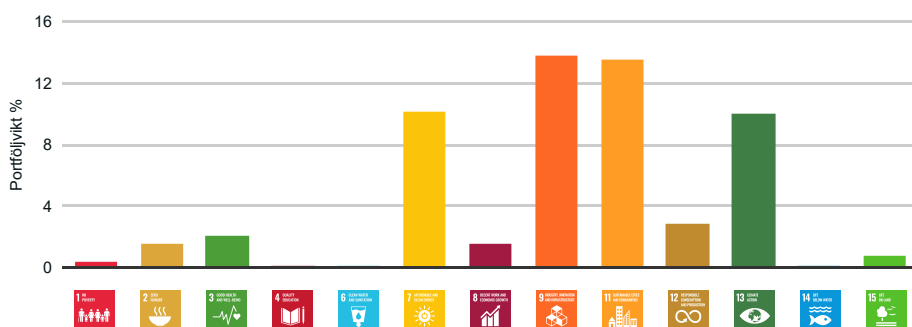
## HÅLLBARHETSPROFIL

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

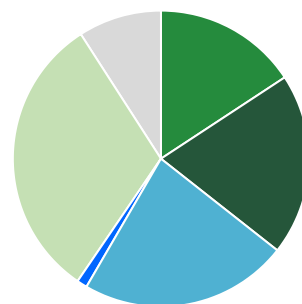
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	30%
Hållbara investeringar	59,5%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	4,2%

## BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

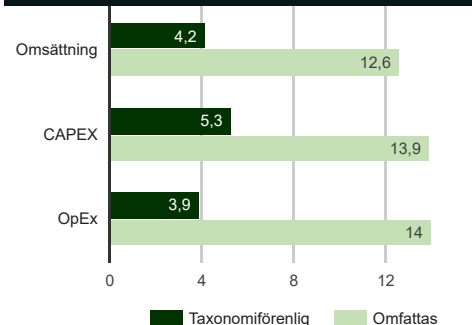
- Miljömål 15,7%
- Miljömål (grön obligation) 19,9%
- Sociala mål 22,8%
- Socialt mål (social obligation) 1,1%
- Främjar E/S karaktärsdrag 31,4%
- Kassa och övrigt 9,1%



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	9,7%
11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	9,2%
7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	7,1%
7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen	3,6%
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	3,4%

## EU:S TAXONOMI

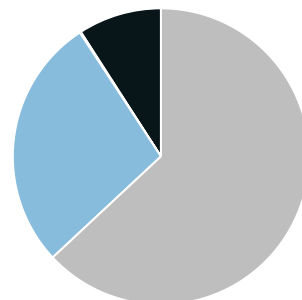


## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Nordea Eiendoms Kredit AS FRN EMTN 21/17.09.26	Miljömål (grön obligation)	13	
Nykredit Realkredit AS FRN 22/01.10.26	Miljömål (grön obligation)	13	1,5°C
European Energy AS FRN 24/04.11.27	Miljömål (grön obligation)	7	
Telia Co AB VAR Sub Reg S 20/11.05.81	Miljömål (grön obligation)	9	1,5°C
Stadshypotek AB 3.629% Ser SH2026G 23/20.06.28	Miljömål (grön obligation)	13	

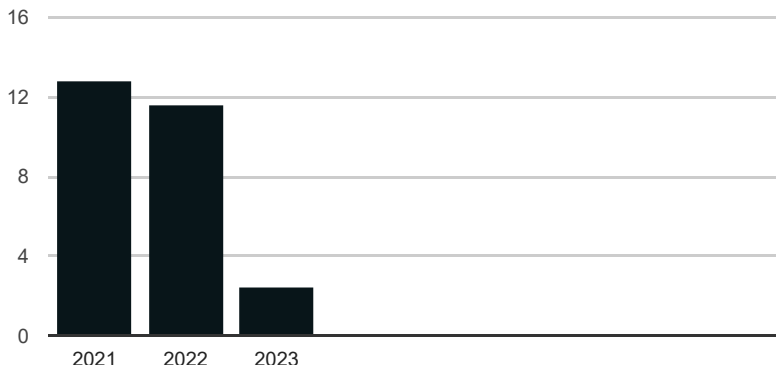
## HÅLLBARHETS RATING I THOR

- Adekvat 63,1%
- Starkt 27,7%
- Väldigt starkt 0,1%
- Kassa och övrigt 9,1%



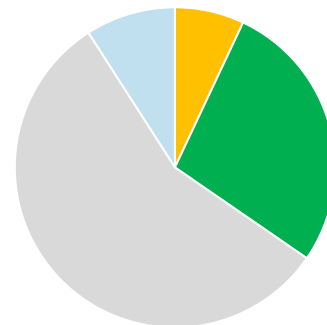
# CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

## KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



## KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Committed 7,0%
- Target Set 27,6%
- Ej satt mål 56,3%
- Kassa och övrigt 9,1%



## 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)	16,2
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	40,3
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,0
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	3,1
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	88,3
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	36,7
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 CORPORATE BOND 3 SEK

## VIKTIG INFORMATION

Detta är en marknadskommunikation. Läs fondens prospekt 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 prospektet. PRIIPS KID och prospekt finns på [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se).

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen följ se länk [www.carnegiefonder.se](http://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](http://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. Carnegie Fonder AB eller Universal-Investment-Luxembourg S.A kan säga upp avtalet för marknadsföring enligt det nya gränsöverskridande distributionsdirektivet.

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 hållbarhetskategorierna, 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](http://www.carnegiefonder.se)  
Telefon: +46 8 12 15 50 00