

# CARNEGIE SVERIGEFOND A

## DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

### OM FONDEN

Carnegie Sverigefond är en aktiefond som investerar i svenska börsnoterade bolag. Typiska innehav är bolag med stabila kassaflöden, låg värdering och stark marknadsposition, till en låg risknivå. Portföljen är koncentrerad och vi arbetar i nära dialog med alla innehav i såväl hållbarhetsrelaterade som finansiella frågor.



**SIMON BLECHER**

Förvaltar fonden sedan 2006.



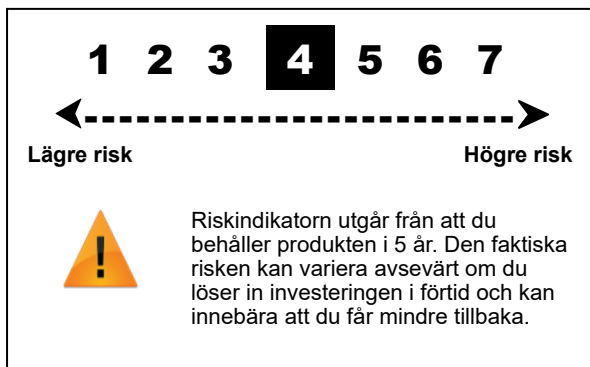
**MATTIAS SJÖDIN**

Förvaltar fonden sedan 2021.

### FONDFAKTA

Startdatum	1987-01-08
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0000429789
Årlig avgift	1,42%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	28 675 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	4 901,20 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 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 SVERIGEFOND A

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### USA AGERADE DRAGLOK MEDAN EUROPA TAPPADE

Under november avslutades rappersåsongen för det tredje kvartalet. Det amerikanska valet avgjordes med en så kallad "sweep" seger för den republikanske kandidaten Donald Trump. Amerikanska centralbanken Federal reserve sänkte räntan med 25 punkter till 4,50%, medan den svenska Riksbanken sänkte styrräntan med 50 punkter till 2,75%, centralbanksfokus var dock lägre än tidigare. Marknadens fokus låg snarare på att analysera den kommande amerikanska administrationens politik. Hur kommer ökade handelstullar att slå, vilka blir effekterna av en ändrad energipolitik, hur påverkas inflation och räntor. Konsekvensen blev en månad med stora divergenser där amerikanska index gick mycket starkt medan europeiska och svenska index laggade kraftigt. Den svenska kronan tappade betydligt mot den amerikanska dollarn.

Under november upplevde vi en kraftig divergens mellan olika marknadens utveckling. Det svenska storbolagsindex OMX föll 1,0%, det bredare SAX-index tappade 0,7%, Carnegie Småbolagsindex föll med 1,1%, medan det amerikanska S&P 500 steg hela 5,9% och amerikanska Nasdaq var upp 5,3% på månaden. Europeiska

Eurostoxx 50 tappade samtidigt 0,3%. Det är sällan man ser så starka skillnader mellan marknaderna i Europa och USA.

Securitas rapporterade en rapport som med 5% organisk tillväxt och stigande marginaler bekräftade bolagets transformation och resa mot 8% rörelsemarginal. Marknaden reagerade positivt och lyfte aktien som trots sin uppgång handlar på attraktiva multiplar. Skanska rapporterade en rapport för tredje kvartalet som initialt bedömdes som av blandad kompot, men där marknaden till slut landade i en positiv tolkning där starka byggmarginaler och förbättrade utsikter för såväl den kommersiella fastighetsutvecklingen som för bostadsutveckling övervägde mindre nedskrivningar inom dess fastighetsutveckling och kostnader relaterat till organisatoriska förändringar inom bolaget bostadsutveckling. Vi ser fortsatt långsiktig uppsida i Skanska aktien.

Fonden adderade till innehavet i Atlas Copco, Holmen och Hexagon, medan den minskade på marginalen i Securitas efter stark utveckling.

## UTVECKLING 5 ÅR %



## NYCKELTAL

Antal innehav	30
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1
Active share*	54,0%
Standardavvikelse, 2 år	11,0%
Standardavvikelse, 3 år	15,8%
Standardavvikelse, 5 år	17,1%
Sharpekvot, 2 år	1,01
Sharpekvot, 3 år	0,25
Sharpekvot, 5 år	0,49
Tracking error, 2 år*	4,1%
Tracking error, 3 år*	5,0%
Tracking error, 5 år*	4,8%

\* Jämförelseindex: SIX Portfolio Return

## AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
11,15	17,59	17,22	58,15	161,65	9 142,92

## ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
5,44	9,60	10,10	12,69

## MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-1,02	2,66	4,67	1,80	1,90	-1,57	4,29	0,94	1,99	-3,73	-0,96		11,15
2023	5,84	1,35	0,17	4,54	-3,13	2,41	-0,29	-1,76	-1,16	-2,62	7,17	5,79	19,11
2022	-5,38	-7,08	2,42	-2,51	-1,43	-10,76	9,44	-4,92	-7,85	8,31	7,25	-1,39	-15,18

Källa: Carnegie Fonder

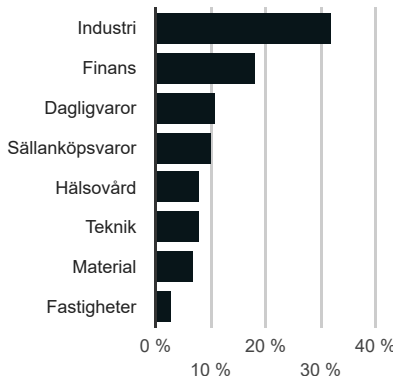
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

# CARNEGIE SVERIGEFOND A

## STÖRSTA INNEHAV

Investor AB B	8,0%
Atlas Copco B Reg	7,0%
Essity AB B Reg	6,0%
Volvo AB B	5,7%
Assa Abloy AB B	5,2%
Skanska AB B	4,6%
Lifco AB	4,5%
Sandvik AB	4,2%
Telefon AB LM Ericsson B	3,9%
Alfa Laval AB	3,6%

## BRANSCHFÖRDELNING



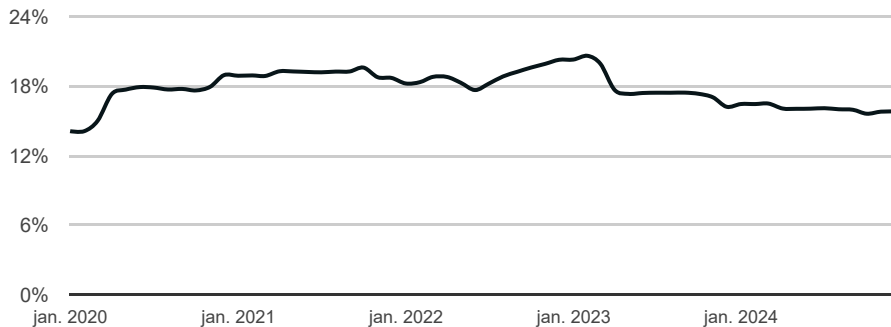
## STÖRSTA BIDRAG YTD

Investor AB B	2,2%
Lifco AB	1,3%
Telefon AB LM Ericsson B	1,2%
Securitas AB B	1,1%
Essity AB B Reg	1,0%

## MINSTA BIDRAG YTD

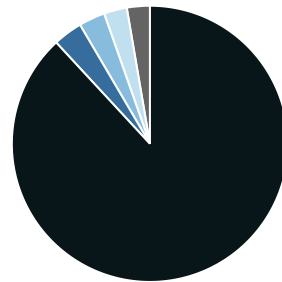
Getinge AB B	-0,6%
Hennes & Mauritz AB B	-0,5%
Atrium Ljungberg B	-0,4%
Elekta AB Shares B	-0,4%
Electrolux AB	-0,4%

## STANDARDVIKELSE %



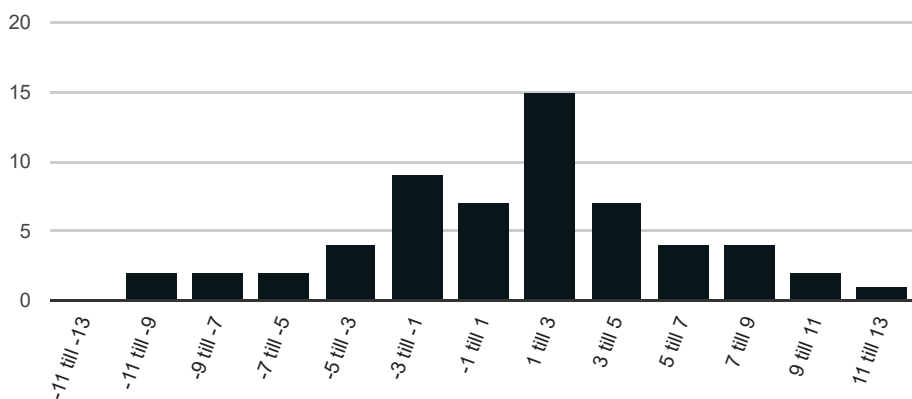
## GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Sverige 88,1%
- Finland 3,4%
- Storbritannien 3,1%
- Schweiz 2,7%
- Övriga 2,7%



## FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2019-12-01 till 2024-11-30



# CARNEGIE SVERIGEFOND A

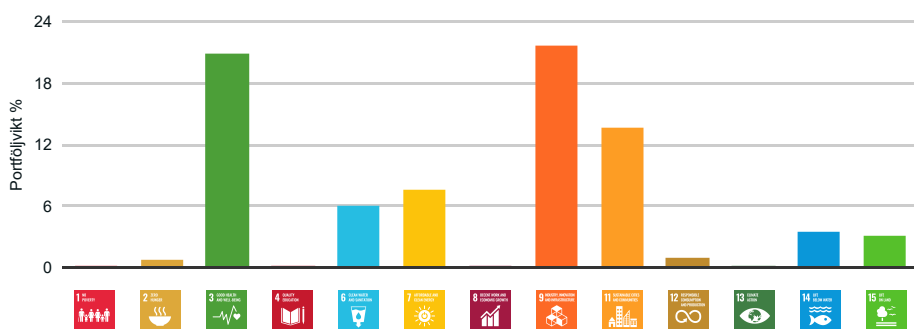
## HÅLLBARHETSPROFIL

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.

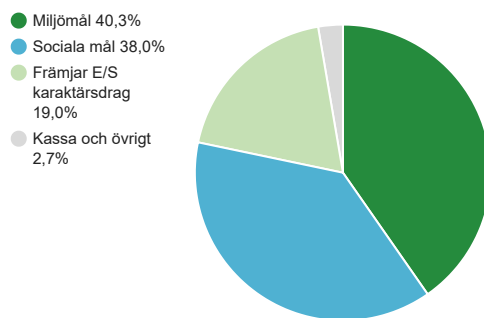
## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	50%
Hållbara investeringar	78,3%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	1,7%

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



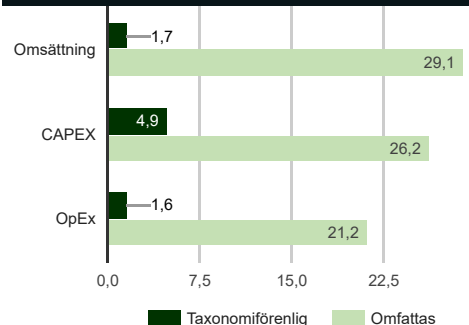
## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	15,7%
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	9,2%
7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	7,6%
9.1: Bygga ut tillförlitlig, hållbar och motståndskraftig infrastruktur av hög kvalitet, inklusive regional och gränsöverskridande infrastruktur	6,6%
6.2: Senast 2030 säkerställa att alla har tillgång till fullgod och rättvis sanitet och hygien	6,0%

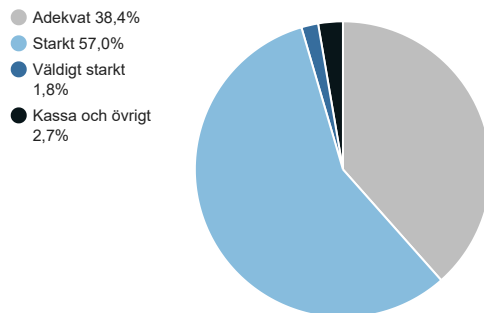
## EU:S TAXONOMI



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

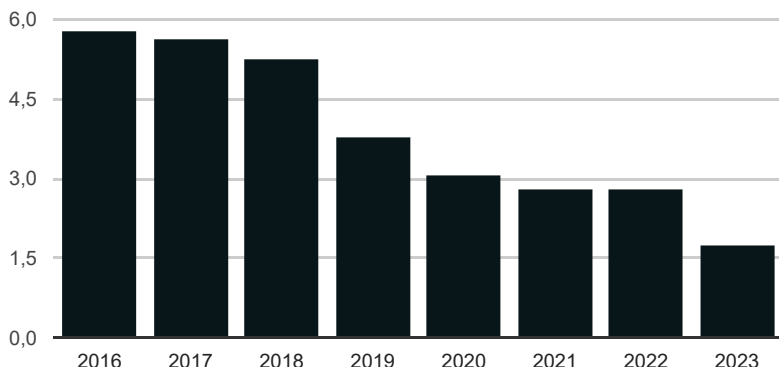
Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Atlas Copco B REG	Miljömål	9	1,5°C
Investor AB B	Sociala mål	3	
Securitas AB B	Sociala mål	11	1,5°C
AstraZeneca Plc	Sociala mål	3	1,5°C
Alfa Laval AB	Miljömål	14	1,5°C

## HÅLLBARHETSRTING I THOR



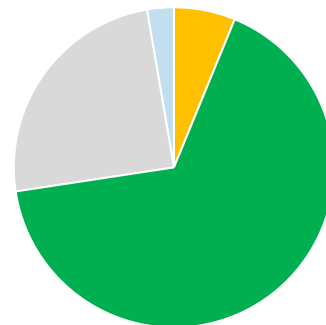
# CARNEGIE SVERIGEFOND A

## KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



## KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Committed 6,2%
- Target Set 66,4%
- Ej satt mål 24,7%
- Kassa och övrigt 2,7%



## 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)	231,4
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	49,3
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)	0,2
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	94,9
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	36,5
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 SVERIGEFOND 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](http://www.carnegiefonder.se).

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen se denna 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.

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