



CARNEGIE
FONDER



FONDUTVALG

Virkelig verdi siden 1988

Risikoinformasjon

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Penger som plasseres i fond kan både øke og minske i verdi. Det er ikke sikkert at du får tilbake hele det investerte beløpet..

Carnegie Fonder – en del av DNB

INNHold

VIRKELIG VERDI	3
VÅR FILOSOFI	4
FONDUTVALG	6
AKSJEFOND SVERIGE	8
AKSJEFOND GLOBALT	10
RENTEFOND	12
TEMATISKE FOND	14
AKSJEFOND MED GEARING	15
KOMBINASJONSFOND	16
FORVALTERE	17
KONTAKT OSS	19

VIRKELIG VERDI

Vi jobber daglig med noe vi virkelig brenner for. Aktiv forvaltning som skaper stabil og bærekraftig avkastning gjennom ekte mennesker – ekte verdi, rett og slett.

Ved å basere våre investeringer på virkelig verdi unngår vi unødvendig risiko. Vi gjør alltid vår egen analyse av selskapene og investerer kapital langsiktig.

Vi er verdiorienterte investorer og søker gode, veldrevne selskaper til riktig pris. En investeringsfilosofi vi har holdt fast ved siden 1988, og som våre kunder kan være trygge på at vi kommer til å holde fast ved også i fremtiden.

Carnegie Fonder har et bredt utvalg med over 30 fond. Vi finnes ikke overalt, men nesten. Våre fond finnes på de fleste plattformer og hos alle større forsikringsselskaper. Du kan også investere i våre fond direkte hos oss.



AKTIVT EIERSKAP

Aktivt eierskap og egne analyser, både finansiell analyse og bærekraftsanalyse, er en forutsetning for god langsiktig avkastning og en integrert del av hele vår investeringsvirksomhet. Gjennom dyp kunnskap, lang erfaring og nærhet til selskapene arbeider vi for å gjøre gode selskaper enda bedre og skape langsiktig avkastning for våre kunder.

Carnegie Fonder påvirker selskapene i fondene gjennom et aktivt eierskapsengasjement som har som mål å bevare eller øke avkastningen på fondenes investeringer. Carnegie Fonders eierutøvelse omfatter beholdningene i selskapets samtlige fond.

Eierskapsengasjementet skjer hovedsakelig på tre nivåer:

1. I påvirkningsdialoger med representanter for porteføljeselskapene
2. Gjennom stemmegivning på generalforsamlinger
3. Gjennom vårt arbeid i valgkomiteer

196
Dialoger

371
Generalforsamlinger

(2026)
17
Valgkomiteer



Rett mobilkameraet mot
QR-koden for å lese mer om
aktivt eierskap

BÆREKRAFTSANALYSE

Carnegie Fonders egenutviklede verktøy for bærekraftsanalyse kalles THOR og er tilpasset de nyeste regelverkene. THOR består av kvantitativ og kvalitativ analyse av over 100 datapunkter, som kompletteres med våre forvalteres og analytikers dype kunnskap om selskapene vi investerer i.

VI VELGER INN

Vi investerer langsiktig i veldrevne, bærekraftige og attraktivt verdsatte selskaper.

VI VELGER BORT

Vi velger å ekskludere investeringer i selskaper der vi ikke ser noen langsiktig bærekraft eller samfunnsnytte.

VI PÅVIRKER

Carnegie Fonder påvirker selskapene i fondene gjennom et aktivt eierskapsengasjement som har som mål å bevare eller øke avkastningen på fondenes investeringer.

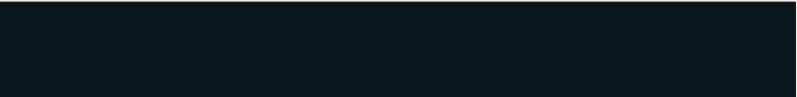
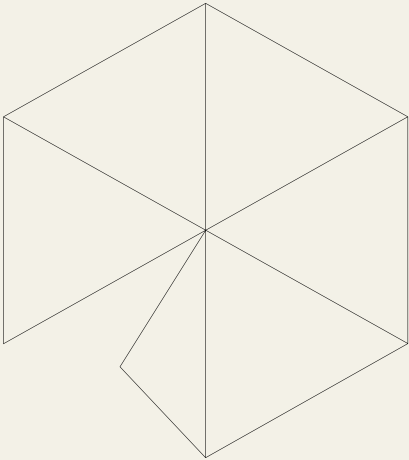
OVER 30 FOND

Carnegie Fonder er et frittstående fondsforvaltningsselskap som har skapt fundamental verdi siden 1988. Den forvaltede kapitalen er fordelt på rundt tretti fond. Våre fond forvaltes aktivt og langsiktig, basert på dyp finansiell analyse og moderne bærekraftsanalyse.

Fondutvalg

Aksjefond

Sverige	Global	Tematiske	Plus (Gearing)
Sverigefond	Global Quality Companies	Fastighetsfond	Global Plus
Småbolagsfond	Global Resilient Small Cap	Listed Private Equity	Sverige Plus
Micro Cap	Indiefond	Listed Infrastructure	
All Cap	D&G Global All Cap		
D&G Aktiefond	US Small & Micro Cap		
Spin-Off	Small & Micro Cap		
D&G Småbolag			



Rentefond		Kombinajonsfond
Stat/BBB	Kredit	Strategifond
Obligationsfond	Corporate Bond	Total
Likviditetsfond	Investment Grade	
	High Yield Select	
	High Yield	

AKSJEFOND SVERIGE

Vi tilbyr et bredt utvalg av Sverigefond – fra stabile markedsledere til veldrevne småselskaper med vekstpotensial.



Uansett om du søker stabile, store svenske selskaper eller veldrevne småselskaper med vekstpotensial, har vi et fond med Sverige-fokus som kan være av interesse. Vi er i bunn og grunn verdiorienterte investorer, noe som betyr at vi investerer langsiktig i et fåtall gode selskaper med dyktig ledelse – når de er undervurdert.

Vårt tilbud innen svenske aksjer har vært med oss helt siden starten gjennom Strategifonden og Sverigefonden. Carnegie Fonder har en tydelig strategi som er utviklet over tid, med kontinuitet i forvaltningen.

AKSJEFOND MED FOKUS PÅ SVERIGE

CARNEGIE ALL CAP	Investerer i svenske selskaper i alle størrelser med produkter og tjenester som tilbyr løsninger for et mer bærekraftig samfunn.	Risikokategori: 4/7 Forvaltere: Anna Strömberg & Viktor Henriksson
D&G AKTIEFOND	Investerer langsiktig i veldrevne og lønnsomme selskaper som gjennomgår en positiv endring.	Risikokategori: 4/7 Forvaltere: Simon Peterson & Viktor Henriksson
CARNEGIE MICRO CAP	Investerer langsiktig i de minste selskapene på Stockholmsbørsen med en markedsverdi på maks 10 mrd. SEK. Minste førstegangsinnskudd: 50 000 SEK.	Risikokategori: 4/7 Forvaltere: Mattias Montgomery
CARNEGIE SMÅBOLAGSFOND	Investerer i mindre selskaper på Stockholmsbørsen med langsiktig vekst, skalafordeler og oppside i verdsettelsen.	Risikokategori: 4/7 Forvaltere: Mattias Montgomery
CARNEGIE SVERIGEFOND	Investerer langsiktig i landets beste større verdiselskaper.	Risikokategori: 4/7 Forvaltere: Simon Blecher, Mattias Sjödin & Andreas Dahl
CARNEGIE SPIN-OFF	Investerer i svenske selskaper med fokus på verdiskapende strukturelle transaksjoner og utskillelser. Minste førstegangsinnskudd: 50 000 SEK.	Risikokategori: 4/7 Forvaltere: Simon Blecher, Mattias Montgomery, Gustav Andersson & Eric Stussare
D&G SMÅBOLAG	Investerer i små selskaper, først og fremst i Sverige.	Risikokategori: 4/7 Forvaltere: Kristian Åkesson & Erik Nordström

AKSJEFOND GLOBALT

I tillegg til fokus på Sverige har vi flere aksjefond med ulike fokusområder verden over. Få tilgang til interessante regioner gjennom dyktige forvaltere med lang erfaring fra for eksempel det indiske, amerikanske eller europeiske markedet. For dem som ønsker å spre risikoen ved å investere globalt, tilbyr vi ulike globalfond i vårt fondsutvalg – fra motstandsdyktige småselskaper til store markedsledere.

Vi har et sterkt team som fokuserer på globale aksjer. Gjennom aktive beslutninger om selskaper vi tror på over tid, både lokalt og globalt, tilbyr vi eksponering mot markeder med stort potensial. Som alltid gjør vi vår egen analyse og ser etter veldrevne selskaper.



AKSJEFOND MED REGIONALT FOKUS

CARNEGIE INDIENFOND

Tilbyr eksponering mot et av verdens mest spennende vekstmarkeder.

Risikokategori: 4/7
Forvaltere: Gunnar Pålson

CARNEGIE US SMALL & MICRO CAP

Investerer i veldrevne småselskaper med sterke kontantstrømmer, solide balanser og gode framtidsutsikter.

Risikokategori: 4/7
Forvaltere: Linn Hansson

CARNEGIE SMALL & MICRO CAP

Investerer i nøye utvalgte europeiske småselskaper med god vekstpotensial og sterk markedsposisjon innen spennende nisjer som kan være vanskelige å finne i Sverige.

Risikokategori: 4/7
Forvaltere: Linn Hansson

AKSJEFOND MED GLOBALT FOKUS

CARNEGIE GLOBAL QUALITY COMPANIES

Investerer i etablerte og velkjente selskaper som kombinerer gode framtidsutsikter, sterke markedsposisjoner og lav konjunkturfølsomhet.

Risikokategori: 4/7
Forvaltere: Simon Reinius & Emanuel Furubo

CARNEGIE GLOBAL RESILIENT SMALL CAP

Investerer i nøye utvalgte småselskaper med motstandsdyktige forretningsmodeller i ulike bransjer og over hele verden.

Risikokategori: 4/7
Forvaltere: Linn Hansson

D&G GLOBAL ALL CAP

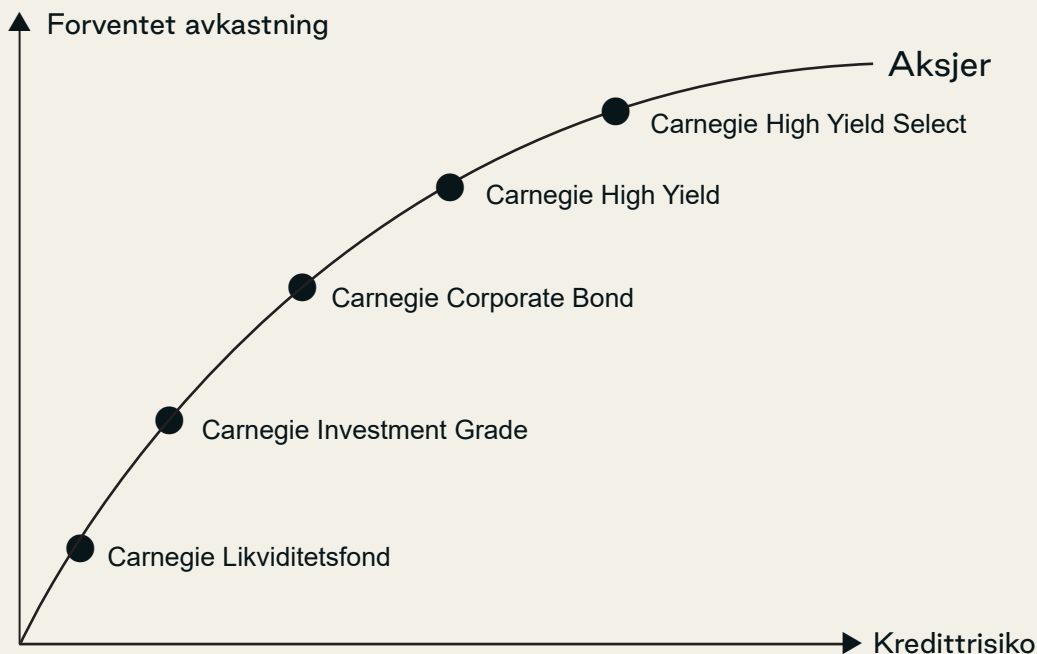
Svanemerket globalfond der fokuset ligger på selskapenes kjernevirksomhet og potensial knyttet til sterke underliggende globale framtidstrender.

Risikokategori: 4/7
Forvaltere: Lars Johansson & Eric Stussare

RENTEFOND

Majoriteten av Carnegie Fonders rentefond investerer i nordiske selskapsobligasjoner, med unntak av Obligationsfonden som hovedsakelig investerer i verdipapirer utstedt av stat, kommune eller kredittinstitusjoner.

Sammenlignet med aksjer har selskapsobligasjoner generelt et lavere risikonivå, men det finnes to risikoer som er viktige å belyse: renterisiko og kredittrisiko. Carnegie Fonders forvaltere begrenser renterisikoen ved å ha kort rentedurasjon, samtidig som vi tilbyr fond med ulik kredittrisiko. Den forventede avkastningen avhenger av kredittrisikoen.



Carnegie Fonder har investert i renter siden 1990 og tilbyr i dag seks ulike rentefond med forskjellige risikonivåer.

RENTEFOND

CARNEGIE LIKVIDITETSFOND	Investerer i rentepapirer og andre instrumenter utstedt av stat, selskaper, boliginstitusjoner og kommuner, med høy kredittverdighet.	Risikokategori: 1/7 Forvaltere: Mikael Engvall & Mona Stenmark
CARNEGIE INVESTMENT GRADE	Investerer i selskapsobligasjoner med høye kredittvurderinger, såkalte Investment Grade.	Risikokategori: 1/7 Forvaltere: Mikael Engvall & Mona Stenmark
CARNEGIE CORPORATE BOND	Investerer i nordiske selskapsobligasjoner innen både Investment Grade og High Yield.	Risikokategori: 2/7 Forvaltere: Maria Andersson & Niklas Edman
CARNEGIE HIGH YIELD	Kombinerer høyrentekreditter med høye bærekraftskrav.	Risikokategori: 2/7 Forvaltere: Niklas Edman & Gustav Ekhamen
CARNEGIE HIGH YIELD SELECT	Investerer i høyrentende nordiske selskapsobligasjoner. Minste førstegangsinnskudd: 50 000 kr.	Risikokategori: 2/7 Forvaltere: Niklas Edman & Daniel Gustafsson
CARNEGIE OBLIGATIONSFOND	Investerer hovedsakelig i verdipapirer utstedt av stat, kommune eller kredittinstitusjoner med høy kredittverdighet.	Risikokategori: 2/7 Forvaltere: Mikael Engvall & Mona Stenmark

TEMATISKE FONDER

Gjennom tematiske fond får man tilgang til utvalgte bransjer eller trender som drives av langsiktige strukturelle endringer. Ved å rette seg mot spesifikke sektorer kan disse fondene tilby både diversifisering og mulighet for høyere avkastning innen sine respektive temaer.

Våre tematiske fond gir en unik eksponering utover bredere aksjemarkeder og fungerer som et supplement i en velbalansert portefølje.

TEMATISKE AKSJEFOND

CARNEGIE
FASTIGHETSFOND
NORDEN A

Investerer i eiendomsaksjer i hele Norden

Risikokategori: 5/7
Forvaltere: Jonas Andersson

CARNEGIE
LISTED
INFRASTRUCTURE

Et globalt aksjefond som investerer langsiktig i selskaper med tilknytning til bærekraftig infrastruktur.

Risikokategori: 3/7
Forvaltere: Emanuel Furubo & David Östman

CARNEGIE
LISTED PRIVATE
EQUITY

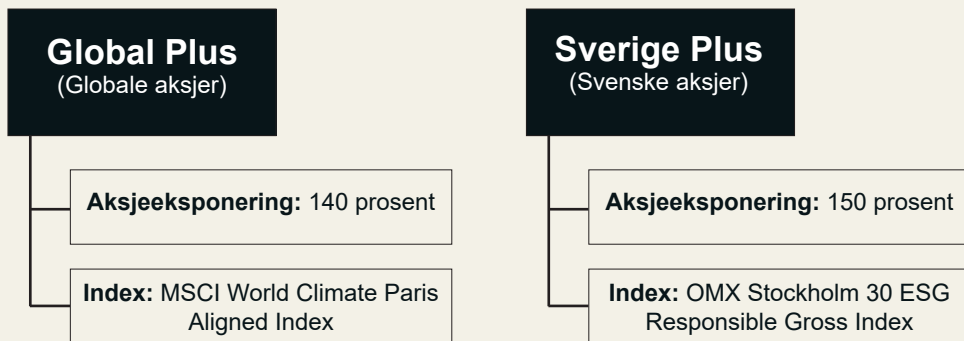
Globale børsnoterte private equity-selskaper, med stor spredning på tvers av ulike bransjer og geografier.

Risikokategori: 4/7
Forvaltere: Emanuel Furubo

AKSJEFOND MED GEARING

Vi tilbyr i dag to aksjefond med gearing – ett svensk og ett globalt.

Gearing øker forventet avkastning og gir fondet gode muligheter til å «slå» indeksen. På kort sikt innebærer gearing en risiko for større tap. Fonden passer derfor for investorer med lang investeringshorisont som tror på en sterk markedsutvikling.



AKSJEFOND MED GEARING

CARNEGIE SVERIGE PLUS	Eksposering mot Stockholmsbørsen med gearing.	Risikokategori: 5/7 Forvaltere: Emil Nordström
CARNEGIE GLOBAL PLUS	Eksposering mot en global aksjeportefølje med gearing.	Risikokategori: 4/7 Forvaltere: Emil Nordström

KOMBINASKJONS FOND

Fonder med både renter og aksjer, noe som innebærer en god risikospredning.

“Stratten” – populær blant pensjonssparere

Carnegie Strategifond ble startet i 1988 og er et nordisk kombinaskjonsfond som fokuserer på aksjer med sterk balanse og høy direkteavkastning, samt selskapsobligasjoner med attraktiv rente.



Rett mobilkameraet
mot QR-koden for å
lese mer om Carnegie
Strategifond.

Det finnes ingen forhåndsbestemt vektning mellom aktivaklassene. Forvalterne analyserer jevnlig hvor de mest interessante mulighetene finnes og investerer deretter. Over tid pleier fordelingen aksjer/obligasjoner å være omtrent 60/40.

KOMBINASKJONSFOND

CARNEGIE
STRATEGIFOND

En kombinaskjonsfond som investerer ca. 60 % i nordiske aksjer og ca. 40 % i nordiske selskapsobligasjoner.

Risikokategori: 3/7
Forvaltere: Simon Blecher,
John Strömberg & Niklas
Edman

CARNEGIE
TOTAL 3 SEK

Eksponering mot en global
aksjeportefølje med gearing.

Risikokategori: 3/7
Forvaltere: Magnus
Gustafsson

FORVALTER



Anna Strömberg



Daniel Gustafsson



Emanuel Furubo



Emil Nordström



Eric Stussare



Erik Nordström



Gunnar Pålsson



Gustav Ekhagen



John Strömgren



Jonas Andersson



Kristian Åkesson



Lars Johansson



Linn Hansson



Magnus Gustafsson



Maria Andersson



Mattias
Montgomery



Mattias Sjödin



Mikael Engvall



Mona Stenmark



Niklas Edman



Simon Blecher



Simon Peterson



Simon Reinius



Viktor Henriksson

KONTAKT OSS

Har du spørsmål? Kontakt oss så hjelper vi deg!

Besøk gjerne nettsiden vår for å lese mer om fondene våre, få tilgang til aktuelle artikler eller fordype deg i vårt bærekraftsarbeid.

www.carnegiefonder.no



Rett mobilkameraet mot
QR-koden for å komme
direkte til carnegiefonder.no



Martin Pantzar
Head of Sales Norway
martin.pantzar@carnegiefonder.se
+46 8 121 55 054

VIRKELIG VERDI SIDEN 1988

LANGSIKTIG KAPITALFORVALTNING

FUNDAMENTAL ANALYSE

BEVIST INVESTERINGSFILOSOFI

AKTIV EIERPÅVIRKNING

LANGSIKTIG AVKASTNING



**www.carnegiefonder.se
spara@carnegiefonder.se
08-12 15 50 00**