

CARNEGIE SVERIGEFOND A

DETTE ER MARKEDSKOMMUNIKASJON.

Se fondens prospekt og faktablad før du tar noen endelige investeringsbeslutninger.

OM FONDET

Carnegie Sverigefond er en aksjefond som investerer i svenske børsnoterte selskaper. Typiske beholdninger er selskaper med stabile kontantstrømmer, lav vurdering og sterk markedsposisjon på et lavt risikonivå. Porteføljen er konsentrert og vi jobber i nær dialog med alle beholdninger i både bærekraftrelaterte og finansielle spørsmål.



SIMON BLECHER

Forvaltet fonden siden 2006.

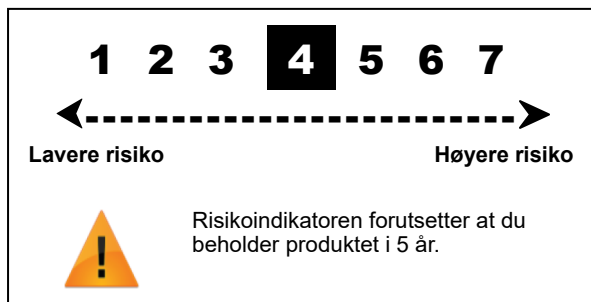
MATTIAS SJÖDIN

Forvaltet fonden siden 2021.

FONDSFAKTA

Startdato	08.01.1987
Prissetting	Daglig
Morningstar-rating	★★★★
SFDR	Artikel 8
Risikonivå	4 av 7
ISIN	SE0000429789
Løpende kostnader	1,41%
Minste start investering	0 SEK
Forvaltningskapital	31 611 MSEK
Distribusjon	Ikke
NAV-kurs	5 076,66 SEK

RISIKOINDIKATOR



Den oppsummerte risikoindekatoren er en pekepinn for produktets risikonivå sammenlignet med andre produkter. Det viser hvor sannsynlig det er at dette produktet vil tape penger pga. svingninger i markedet eller fordi vi ikke kan betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 4 av 7, som er en middels risikoklasse. Dette vurderer mulige tap på fremtidig avkastning på et middels nivå, og dårlige markedsforhold vil kunne påvirke vår kapasitet til å utbetale midler.

Dette vurderer mulige tap på fremtidig avkastning på et middels nivå, og dårlige markedsforhold vil kunne påvirke vår kapasitet til å utbetale midler.

VIKTIGE RISIKOER

Markedsrisiko: Å spare i fond innebærer en markedsrisiko da prisen på fondet og dets underliggende eiendeler viser svingninger. Investeringer i aksjefond er preget av høy markedsrisiko da verdien kan variere sterkt over tid.

Likviditetsrisiko: Lav likviditet kan gjøre det vanskelig eller umulig å kjøpe eller selge et verdipapir i rimelig tid, og prisen kan være lavere eller høyere enn forventet.

Konsentrasjonsrisiko: Risiko for store prisfluktasjoner for et fond med få beholdninger på et enkelt marked eller i en spesifikk sektor.

Bærekraftsrisiko: Håndteres ved at alle fondets investeringer gjennomgår en bærekraftsanalyse, der investeringer blir valgt eller ekskludert. Carnegie Fonder engasjerer seg også gjennom dialog og aksjonærinflytelse. Bærekraftsrisikoer materialiseres hovedsakelig gjennom de mer tradisjonelle risikoene der redusert etterspørsel etter et selskaps produkter eller tjenester, forstyrrelser i forsyningskjeden, økte driftskostnader, eller omdømmeskade har en effekt på markedsrisiko og likviditetsrisiko.

Nivåer for relevante risikoer sjekkes kontinuerlig og uavhengig av ledelsen, og blir regelmessig stresstestet.

CARNEGIE SVERIGEFOND A

FORVALTERKOMMENTAR

TREDJE KVARTAL ER OVER – SÅ LANGT UTEN STØRRE OVERRASKELSER

September ble en måned med divergerende resultater. På indeksnivå skilte USA seg ut, spesielt teknologitunge Nasdaq med sterke oppganger. I Sverige utviklet store selskaper seg generelt sterkere enn små. På sektornivå gikk teknologisektoren sterkt, mens selskaper innen dagligvarer ("consumer staples") hadde en svak måned på Stockholmsbørsen.

Nå er tredje kvartal avsluttet, og om knapt en måned får vi selskapsrapportene. Vår vurdering er at kvartalet har forløpt uten dramatiske endringer. Bankene påvirkes av noe marginpress på rentenettoen, men vil likevel rapportere stabile resultater. Vårt inntrykk er at industriselskapene har opplevd relativt stabile trender fra kvartal til kvartal, med et lite oppsving innen kortsiktig virksomhet i september.

Storbolagsindeksen OMX steg med 1,5 % i september, den bredere SAX-indeksen økte med 0,5 %. Carnegie Småbolagsindeks falt derimot med -2,0 %, mens Carnegie Eiendomsindeks tapte -0,5 %.

Den amerikanske S&P 500 steg med 3,6 %, mens Nasdaq økte hele 5,7 %. Den brede europeiske STOXX 600 viste en oppgang på 1,5 %.

Amerikanske innkjøpssjefsindeksen ISM kom inn på 48,7 sammenlignet med 48,0 i august. Inflasjonen i USA var 2,9 % sammenlignet med 2,7 % i september 2024. Rentene på 10-årige statsobligasjoner viste blandet utvikling: Sverige +12 punkter, Tyskland uendret og USA minus 8 punkter.

Hennes & Mauritz sin rapport for tredje kvartal (juni–august) overgikk klart markedets forventninger. Det som særlig overrasket positivt var bruttomarginen og kostnadskontrollen. Også lagernivåene og "current trading" (altså hvordan salget i september har startet) ble godt mottatt av markedet.

Sverigefondet solgte den gjenværende beholdningen i Telia i september, ellers ble det kun gjort mindre justeringer i porteføljen.

AVKASTNING 5 ÅR %



STATISTIKK

Antall beholdninger	31
Omsetningshastighet, ggr/år	0,2
Standardavvik, 2 år	11,4%
Standardavvik, 3 år	12,1%
Standardavvik, 5 år	15,2%
Sharpe ratio, 2 år	0,88
Sharpe ratio, 3 år	1,09
Sharpe ratio, 5 år	0,52
Tracking error, 2 år*	4,0%
Tracking error, 3 år*	3,8%
Tracking error, 5 år*	4,8%

* Referanseindeks: SIX Portfolio Return

AVKASTNING %

YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
4,26	-1,25	57,08	57,00	158,17	9 473,80

ÅRLIG AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
16,25	9,44	9,95	12,50

AVKASTNING PER MÅNED %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2025	6,94	1,33	-7,14	-0,79	2,03	-1,76	2,27	1,49	0,37				4,26
2024	-1,02	2,66	4,67	1,80	1,90	-1,57	4,29	0,94	1,99	-3,73	-0,96	-0,65	10,43
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

Källa: Carnegie Fonder

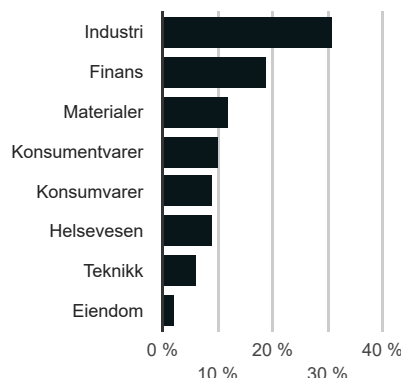
Fondets avkastning er beregnet etter avgifter. Avkastning for fondet og eventuelt sammenligningsindeks rapporteres inkludert reinvesterte utbytter. Ved beregning av avkastning er det ikke tatt hensyn til inflasjon.

CARNEGIE SVERIGEFOND A

STØRSTE HOLDINGS

Investor AB B	8,1%
Atlas Copco B Reg	6,7%
Sandvik AB	5,8%
Volvo AB B	5,5%
Assa Abloy AB B	5,1%
Essity AB B Reg	5,0%
Skanska AB B	4,2%
Lifco AB	4,0%
Alfa Laval AB	3,7%
Nordea Bank Abp Reg	3,7%

SEKTORFORDDELING



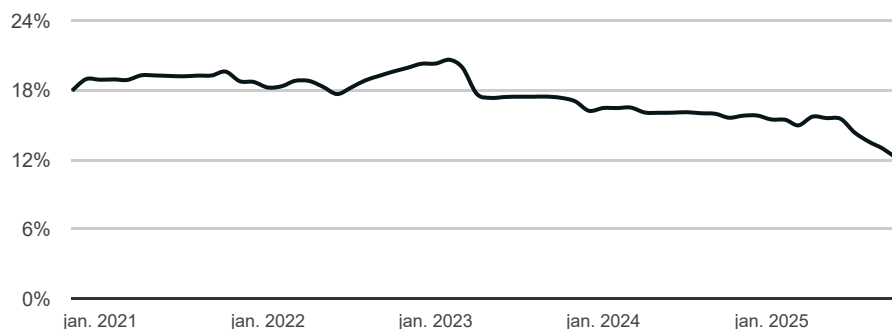
STØRSTE BIDRAG YTD

Sandvik AB	1,6%
Swedbank AB A	1,3%
Skandinaviska Enskilda Bk AB A	0,9%
Nordea Bank Abp Reg	0,9%
NCC AB B	0,6%

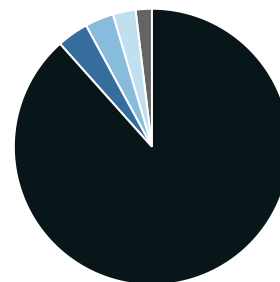
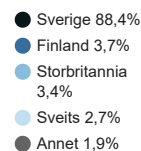
MINSTE BIDRAG YTD

Essity AB B Reg	-0,9%
Atrium Ljungberg B	-0,6%
Telefon AB LM Ericsson B	-0,4%
Holmen AB Reg B	-0,2%
Swedish Orphan Biovitrum AB	-0,2%

STANDARDVARIASJON %

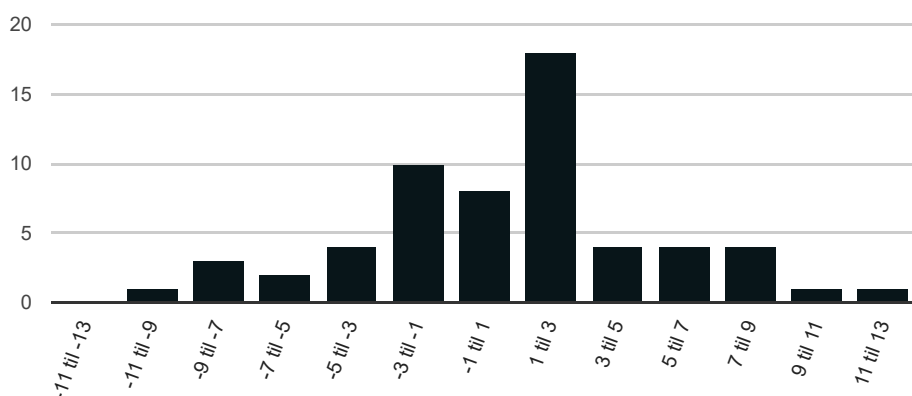


LANDFORDDELING



AVKASTNINGSFORDDELING PER MÅNED %

Per 01.10.2020 til 30.09.2025



CARNEGIE SVERIGEFOND A

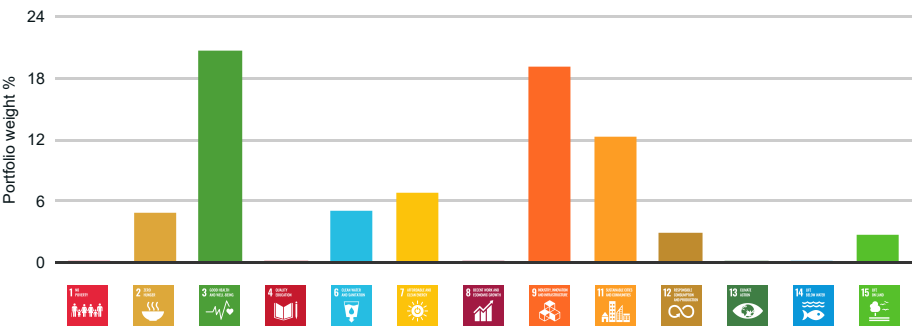
SUSTAINABILITY PROFILE

The fund promotes environmental and social characteristics by raising capital and creating financing for investee companies that meet or exceed Carnegie Fonder's sustainability-related standards and thus contribute to an environmentally (E) and socially (S) sustainable future.

SUSTAINABLE INVESTMENT
ACCORDING TO SFDR

Fund category	8
Minimum sustainable investment	50%
Sustainable investment	74,6%
Minimum share of investment in line with EU Taxonomy	0%
Investment in line with EU taxonomy (Revenue)	1,3%

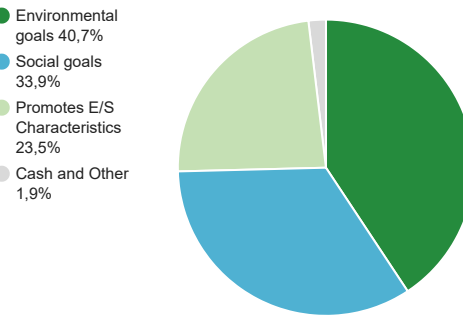
CONTRIBUTION TO UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG)



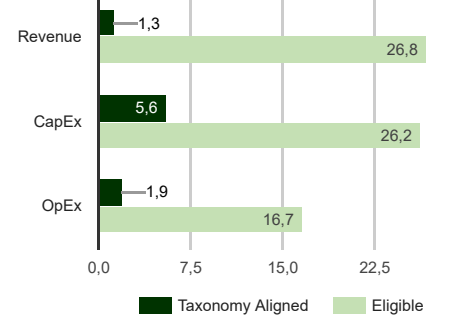
TOP CONTRIBUTORS TO SDG, ACTIVITIES

3.8: Achieve universal health coverage, access to quality essential health-care services for all	15,5%
9.4: By 2030, upgrade infrastructure and retrofit industries to make them sustainable, with increased resource-use efficiency and greater adoption of clean and environmentally sound technologies and industrial processes	11,5%
7.3: Double the global rate of improvement in energy efficiency	6,9%
11.2: Provide access to safe, affordable, accessible and sustainable transport systems for all, improving road safety, notably by expanding public transport	5,5%
3.4: By 2030, reduce by one third premature mortality from non-communicable diseases through prevention and treatment and promote mental health and well-being	5,1%

SUSTAINABLE INVESTMENT
ACCORDING TO SFDR



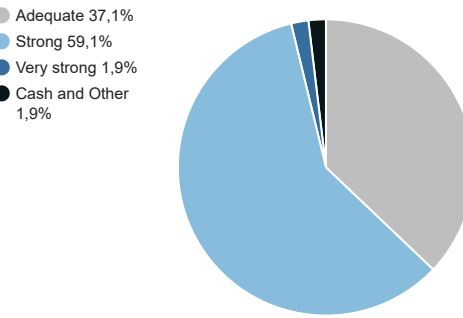
EU TAXONOMY



TOP CONTRIBUTORS TO
SDG, COMPANIES

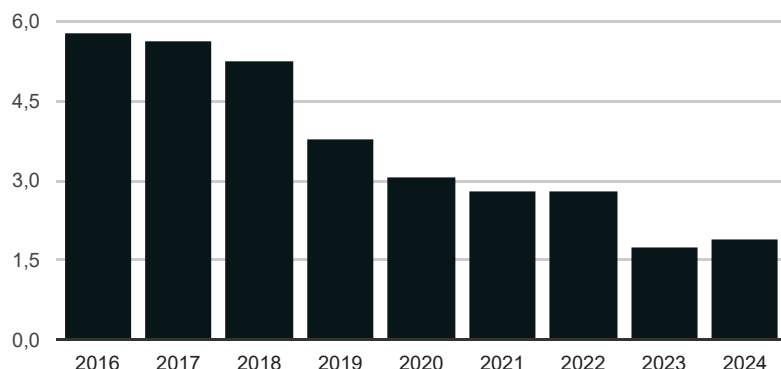
COMPANIES	GOAL	SDG	PARIS- ALIGNED
Investor AB B	Social goals	3. Good health and well-being	
Atlas Copco B REG	Environmental goals	9. Industry, innovation and infrastructure	1,5°C
Securitas AB B	Social goals	11. Sustainable cities and communities	1,5°C
AstraZeneca Plc	Social goals	3. Good health and well-being	1,5°C
Alfa Laval AB	Environmental goals	2. Zero hunger	1,5°C

ESG RATING IN THOR



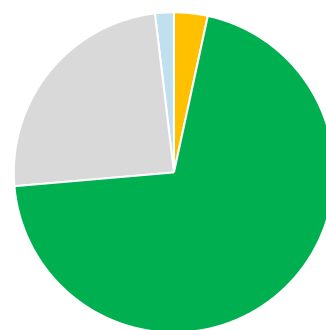
CARNEGIE SVERIGEFOND A

CARBON FOOT PRINT (TONS CO2/SEKm TURNOVER)



SCIENCE BASED TARGET

- Committed 3,4%
- Target Set 70,3%
- No target set 24,5%
- Cash and Other 1,9%



PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS

GHG Scope 1 (CO2e/EVIC)	835,1
GHG Scope 2 (CO2e/EVIC)	623,6
GHG Scope 3 (CO2e/EVIC)	117 914,4
Total GHG Emissions (CO2e/EVIC)	119 373,2
Carbon Footprint (CO2e/EVIC)	76,9
GHG Intensity (CO2e/Revenue)	217,5
Fossil Fuel Exposure (%)	0,0
Non-renewable Energy Consumption (%)	0,0*
Non-renewable Energy Production (%)	0,0*
Energy Intensity (GWh/Revenue)	0,0
Number Sites Environmentally Sensitive Areas (%)	0,0
Discharge to water (%)	0,0
Hazardous waste ratio (%)	0,3
UN Global Compact violations (%)	0,0*
Unadjusted gender pay gap (%)	8,6
Board gender diversity (%)	38,6
Exposure to controversial weapon (%)	0,0

FUND COMPANY POLICY

EXCLUDED SECTORS	PRODUCTION	DISTRIBUTION	STATUS
Alcohol	5%	5%	✓
Cannabis	0%	5%	✓
Oil and gas refining	5%	5%	✓
Oil and gas extraction	5%	5%	✓
Coal	5%	5%	✓
Gambling	5%	5%	✓
International norms	0%	0%	✓
Controversial Weapon	0%	0%	✓
Conventional weapons	5%	5%	✓
Pornography	0%	5%	✓
Tobacco	0%	5%	✓

* = Data missing

Source: Carnegie Fonder, Bloomberg, Science Based Target & Sustainalytics.

CARNEGIE SVERIGEFOND A

VIKTIG INFORMASJON

Dette er markedskommunikasjon. Les fondets prospekt og PRIIPS KID før du tar endelige investeringsbeslutninger. Når du bestemmer deg for om du skal investere i fondet, bør du ta hensyn til alle egenskaper og mål for fondet som beskrives i prospektet. PRIIPS KID og prospektet er tilgjengelig på www.carnegiefonder.se.

Informasjon om juridiske forhold, investorrettigheter og klagehåndtering er tilgjengelig på www.carnegiefonder.se.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Kapitalen som plasseres i fondet, kan både øke og falle i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele det investerte beløpet.

Bærekraftsrelatert informasjon er tilgjengelig www.carnegiefonder.se. Se även separat avsnitt om hållbarhet i denna rapport.

Informasjonen i dette produktarket tilhører Carnegie Fonder og er kun ment som generell produktinformasjon. Den må ikke tolkes som investeringsråd eller anbefalinger.

Informasjonen kan vise seg å være unøyaktig, ufullstendig eller utdatert. Carnegie Fonder er ikke ansvarlig for skader, verken direkte eller indirekte, på grunn av eventuelle mangler eller feil i informasjonen. Informasjonen må ikke kopieres, endres eller videredistribueres uten tillatelse fra Carnegie Fonder.

SUSTAINABILITY

Please see all out sustainability definitions here. [Carnegie Fonder ESG definitions](#)

SFDR

The EU Sustainable Finance Disclosure Regulation. The main purpose is to harmonize regulations, increase transparency and comparability and reorientate capital to promote transition. The main elements of SFDR are integration of sustainability risks, consideration of Principal Adverse Impacts (PAI) on sustainability, classification of funds, disclosure and the EU Taxonomy. Article 6 The EU classification of funds that integrate sustainability risks or explain why they do not. Article 8 The EU classification of funds that promote ESG but do not have a stated ESG objective. Article 9 The EU classification of funds that have sustainable investment as their objective. The objective shall be aligned with the activities defined in the EU Taxonomy and the objective must be challenged, tracked and quantified. [EU SFDR regulation](#)

UN GLOBAL SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG:s)

Percentage of investments with more than 25% of revenue attributable to one of the UN's global sustainable development goals. The calculation is done through an internally developed framework. For more information, please refer to the fund's information brochure.

EU TAXONOMY

A component of the EU's action plan on sustainable finance. It is a classification system at the EU level designed to define and facilitate sustainable investments. It consists of a list of economic activities that positively contribute to at least one of the six established sustainability criteria without undermining any of the others.

THOR

THOR is Carnegie Fonder's internally developed tool for ESG analysis. Thor is used by all fund managers at Carnegie Fonder before each investment. The primary aim of the assessment is to stop, reflect and document the level at which we believe the company's sustainability work should be. The rating criteria are calibrated over time as our universe of analysed companies grows and we gain a larger group for comparison. Moreover, the idea is that the assessment should be based on each company's unique circumstances. For example, our requirements may vary depending on factors including market and company size.

Inadequate: The company's work fails to meet our expectations in the chosen area or is non-existent.

Adequate: We assess the company as meeting our basic expectations in the chosen area.

Strong: We assess the company as making strong efforts in the chosen area. This can be relative to sector colleagues or the regional or global market. The characteristics of a Strong rating are that our basic expectations are being met, along with good transparency, such as the reporting of relevant data, through demonstrated awareness of relevant risks and opportunities linked to sustainability and, preferably, that the company has concrete and tangible targets linked to these areas.

Very strong: This rating is generally given to companies that, in addition to the foregoing criteria, are also assessed as having particularly well integrated the relevant section in their operations and strategy. The rating can also be given to companies considered best-in-class (in a sector) or where the work or structure is considered "as good as it gets" (for example, an ownership structure that we do not believe could be any better).

CARBON

Measured in accordance with recommendations from the Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). Weighted average of portfolio companies' direct (Scope 1) and indirect (Scope 2) emissions divided by their revenue, converted to the fund's currency.

CLIMATE TARGET - PARIS AGREEMENT (SCIENCE BASED TARGET)

Percentage of portfolio invested in companies with climate targets in line with the Paris Agreement, validated by Science Based Target initiative.

SUSTAINABILITY INDICATORS (SFDR - PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS)

The data in the table is calculated according to the definitions in the SFDR regulation, which may differ from Carnegie Fonder's policies and methodologies otherwise. The data source is Bloomberg. Carnegie Fonder disclaims any responsibility for potential missing or incorrect data. For more details, please refer to the report on the principal adverse impacts on sustainability factors on the fund company's website.

MORE INFORMATION

For more information about THOR and Carnegie Fonder's work with the Carnegie Fonder Responsible Investment and Shareholder Engagement Policy, please visit our website (<https://www.carnegiefonder.se/hallbarhet/>). [Carnegie Fonder Sustainability](#)

CARNEGIE FONDER – VIRKELIG VERDI

Carnegie Fonder er et uavhengig fondsselskap som har skapt virkelig verdi siden 1988. Alle fond er aktivt og langsiktig forvaltet, basert på dyp finansiell analyse og moderne bærekraftsanalyse.

KONTAKTINFORMASJON

Besøksadresse: Regeringsgatan 56 Stockholm
Postadresse: Box 7828, 103 97 Stockholm Sverige
Hjemmeside: www.carnegiefonder.se
Telefon: +46 8 12 15 50 00