

# CARNEGIE ALL CAP A

## DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

### OM FONDEN

Carnegie All Cap är en aktiefond som investerar i små och stora bolag, i huvudsak på den svenska marknaden. Fonden har hållbarhet som mål (Artikel 9-fond) och är Sveriges första Svanenmärkta fond. Portföljen är koncentrerad och vi arbetar i nära dialog med alla innehav i såväl hållbarhetsrelaterade som finansiella frågor.



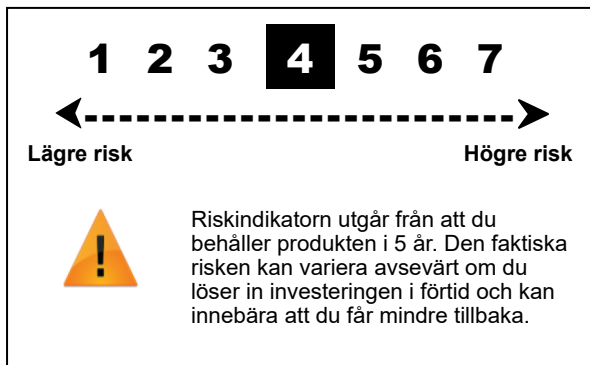
**ANNA STRÖMBERG**

Förvaltar fonden sedan 2021.

### FONDFAKTA

Startdatum	2016-02-10
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★
SFDR	Artikel 9
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0007704804
Årlig avgift	1,36%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	3 279 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	279,95 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.

**Valutarisk:** Fondens avkastning påverkas av valutaförändringar då delar eller hela fondens innehav är noterade i utländska valutor. Fondens värde kan därför stiga och falla på grund av valutafuktuationer.

**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 ALL CAP A

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### JULRALLYT UTEBLEV

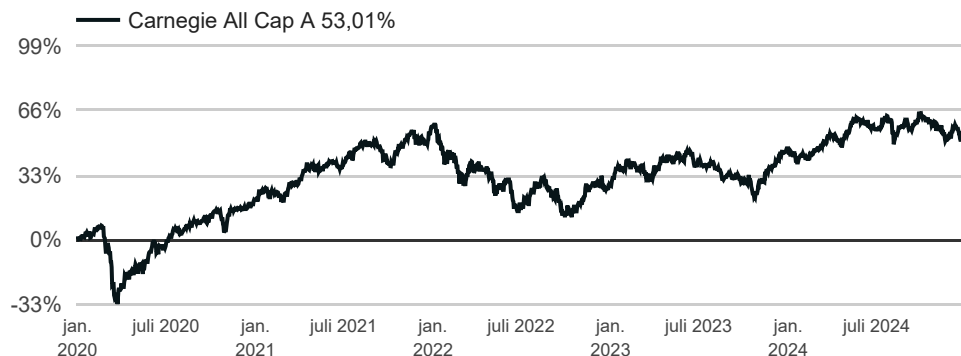
Stockholmsbörsen avslutade året svagt och julrallyt uteblev. Vi kan vid årets slut konstatera att det råder stor osäkerhet kring en rad faktorer inför 2025. Förtroendet för den amerikanska tillväxten är fortsatt på topp medan tillväxten i Europa förväntas hamna hopplöst efter. Aktiemarknadernas utveckling i regionerna divergerade kraftigt därefter.

Fondens största position, Hexagon, hade en stark utveckling under december efter att det annonserats att ABB:s förra VD Björn Rosengren snart tar plats i styrelsen och på sikt kommer ta över ordförandeklubban. Bolaget har dock haft en svag utveckling sett till året till följd av svag tillväxt. Med både ny VD och styrelseordförande under 2025 har dock skepsisen avtagit och marknaden ser med mer tillförsikt på framtiden samt att flera motvindar för bolaget kommer vända under året. Detta parat med bolagets planerade avknoppning ger ett intressant läge framöver.

Även medicinteknikbolaget Getinge hade en stark avslutning efter ett svagt år. Bolaget har pressats av kvalitetsproblem som skapar oro för att de tappar marknadsandelar under tiden de utvecklar nya produkter. Vi tror att rädslan är något överdriven. Kunderna har dels höga byteskostnader och är till en överväldigande majoritet nöjda med hur produkterna fungerar. Bolagets senaste förvärv, Paragonix, kommer bidra positivt till tillväxten kommande år, samt på sikt vara marginalstärkande för gruppen.

Vi ser stora möjligheter för den svenska marknaden att leverera god avkastning framöver. Tillväxten i ekonomin kommer tillbaka och eftersom Sverige var den mest räntekänsliga marknaden när räntan steg är det rimligt att anta att det motsatta förhållandet kommer att gälla när räntan kommer ner igen. Vidare är värderingen på attraktiva nivåer jämfört med andra delar av världen delvis på grund av marknadens cykliska karaktär. Cykliska bolag kommer att gynnas när cykeln vänder, vilket vi förväntar oss att den gör 2025.

## UTVECKLING 5 ÅR %



## NYCKELTAL

Antal innehav	37
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4
Standardavvikelse, 2 år	12,6%
Standardavvikelse, 3 år	17,2%
Standardavvikelse, 5 år	19,5%
Sharpekvot, 2 år	0,53
Sharpekvot, 3 år	-0,19
Sharpekvot, 5 år	0,39
Tracking error, 2 år*	3,2%
Tracking error, 3 år*	4,3%
Tracking error, 5 år*	5,2%

\* Jämförelseindex: SIX Portfolio Return

## AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
4,46	4,46	-2,95	53,01		179,95

## ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
-0,99	8,88		12,28

## MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-1,80	1,74	4,79	1,08	3,26	-2,42	2,98	0,17	1,92	-5,33	-1,97	0,41	4,46
2023	6,38	0,29	0,55	4,07	-1,63	0,48	-0,94	-4,20	-1,79	-3,73	8,63	6,77	14,84
2022	-9,56	-6,35	3,02	-2,80	-2,53	-11,68	11,81	-3,15	-9,05	4,15	7,84	0,17	-19,10

Källa: Carnegie Fonder

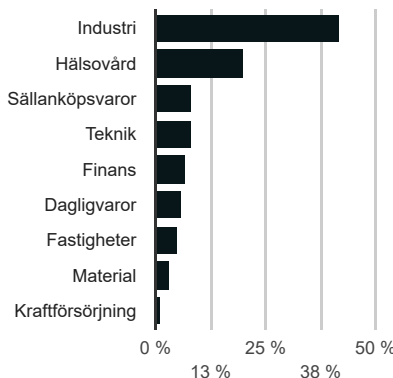
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

# CARNEGIE ALL CAP A

## STÖRSTA INNEHAV

Hexagon AB	4,9%
Alfa Laval AB	4,4%
Skandinaviska Enskilda Bk AB A	4,4%
ABB Ltd Reg	4,4%
Volvo AB B	4,3%
Essity AB B Reg	4,3%
Atlas Copco B Reg	4,3%
Epiroc AB B	4,1%
AstraZeneca Plc	3,8%
Swedish Orphan Biovitrum AB	3,7%

## BRANSCHFÖRDELNING



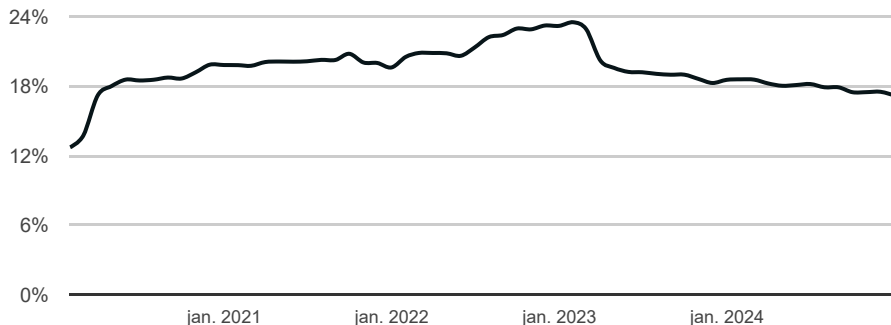
## STÖRSTA BIDRAG YTD

ABB Ltd Reg	1,2%
Skanska AB B	0,8%
Dynavox Group AB	0,8%
Essity AB B Reg	0,7%
Swedish Orphan Biovitrum AB	0,7%

## MINSTA BIDRAG YTD

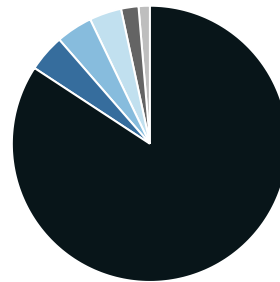
Nibe Industrier AB	-1,2%
SSAB AB B	-0,8%
Elekta AB Shares B	-0,6%
Getinge AB B	-0,6%
Atrium Ljungberg B	-0,5%

## STANDARDVARIATION %



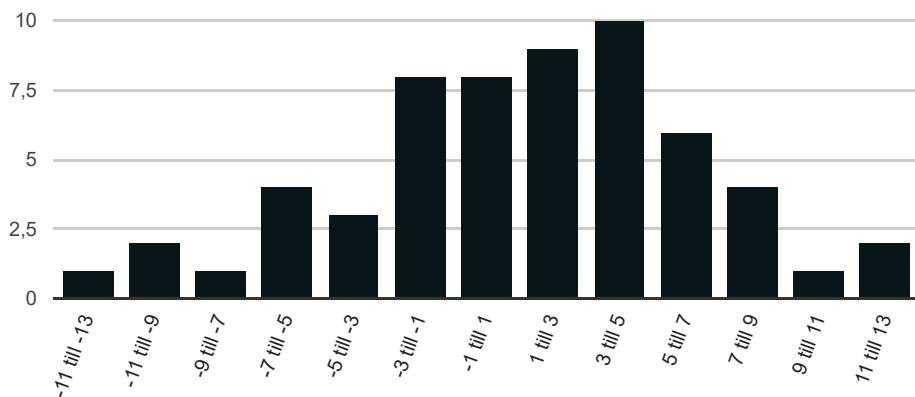
## GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Sverige 84,2%
- Schweiz 4,4%
- Danmark 4,3%
- Storbritannien 3,8%
- Luxemburg 2,0%
- Övriga 1,3%



## FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2020-01-02 till 2024-12-31



# CARNEGIE ALL CAP A

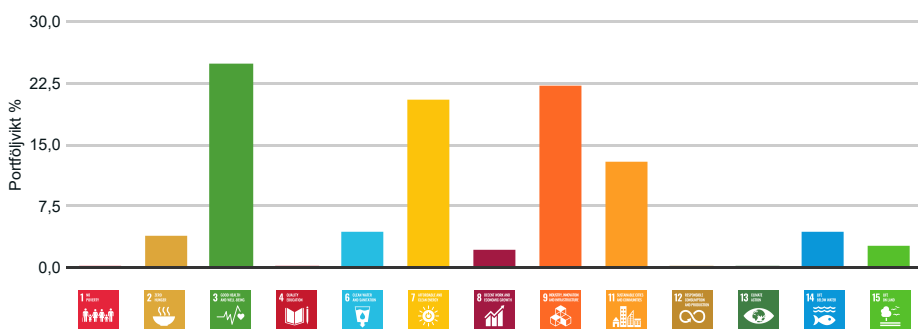
## HÅLLBARHETSPROFIL

Målet med fondens hållbara investeringar är att bidra till hållbar miljömässig och social utveckling. Fonden gör detta genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag vars aktiviteter erbjuder en lösning på hållbarhetsmålen (SDG) i FN:s agenda 2030.

## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

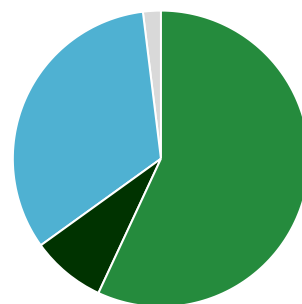
Fondkategori	9
Minsta andel hållbara investeringar	90%
Hållbara investeringar	98,0%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	5,1%

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



## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

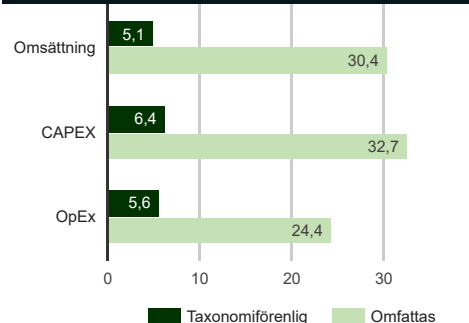
- Miljömål 56,9%
- Miljömål (EU taxonomi > 25%) 8,1%
- Sociala mål 33,0%
- Kassa och övrigt 2,0%



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	19,4%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	15,3%
9.1: Bygga ut tillförlitlig, hållbar och motståndskraftig infrastruktur av hög kvalitet, inklusive regional och gränsöverskridande infrastruktur	11,2%
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	11,1%
3.4: Till 2030 genom förebyggande insatser och behandling minska det antal människor som dör i förtid av icke smittsamma sjukdomar	7,4%

## EU:S TAXONOMI

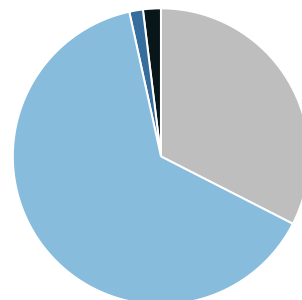


## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

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

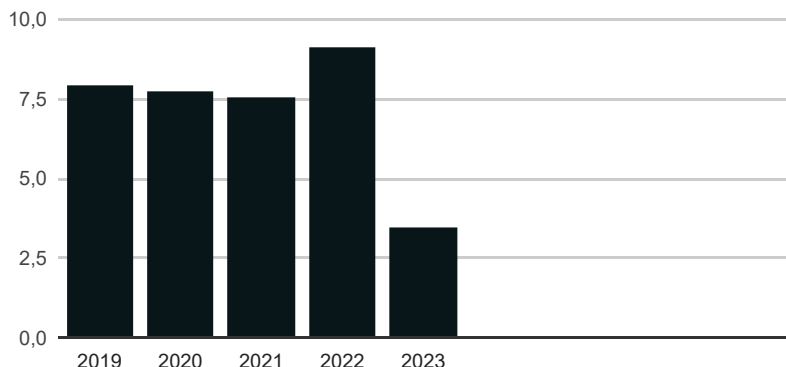
## HÅLLBARHETSRTING I THOR

- Adekvat 32,5%
- Starkt 64,1%
- Väldigt starkt 1,5%
- Kassa och övrigt 2,0%



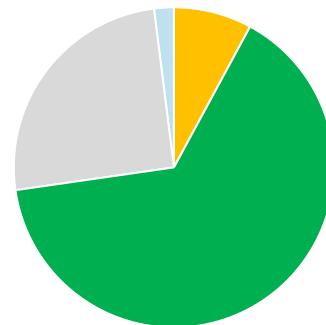
# CARNEGIE ALL CAP A

## KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



## KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Committed 7,9%
- Target Set 64,9%
- Ej satt mål 25,3%
- Kassa och övrigt 2,0%



## HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	55,1
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	40,9
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	12 267,5
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	12 371,4
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	94,0
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	266,1
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	52,0
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)	100,5
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	37,5
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 ALL CAP 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 Taxonomi. 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