

# CARNEGIE INDIENFOND A

## DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

### OM FONDEN

Carnegie Indienfond är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i ett 30-tal indiska bolag. Fondens fokus ligger på företag som drar nytta av landets gynnsamma demografi, genomförda ekonomiska reformer och ökade utländska direktinvesteringar, vilket ligger till grund för goda tillväxtutsikter.



**Gunnar  
Pålson**

Förvaltar fonden sedan  
2006

### FONDFAKTA

Startdatum	2004-09-01
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0001209834
Årlig avgift	2,21%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	2 018 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	672,93 SEK

### RISKINDIKATOR



Lägre risk

Högre risk



Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 5 år.

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 valutafluktuationer.

**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 INDIENFOND A

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### BUSINESS AS USUAL OCH STARKA RAPPORTER

Den indiska marknaden återhämtade sig i april när USA och Iran kom överens om vapenvila och konflikten deeskalerades även om situationen fortfarande är långt ifrån löst.

Oljepriset ligger fortfarande en bit över hundra dollar vilket utgör en risk för Indien om konflikten blir långvarig. Marknadens fokus flyttades från geopolitik och makro till mikro och rapportssäsongen för bolagens helårsresultat för 2025/26.

Sammanfattningsvis kan rapportssäsongen så här långt summeras "Business as usual".

Överlag noteras ingen större negativ inverkan på bolagens verksamhet för fjärde kvartalet utom för vissa specifika bolag tex. flygbolag samt bolag med stor exponering mot Mellanöstern. Fonden har inte investerat i flygbranschen och fondens innehav har begränsad exponering mot Mellanöstern.

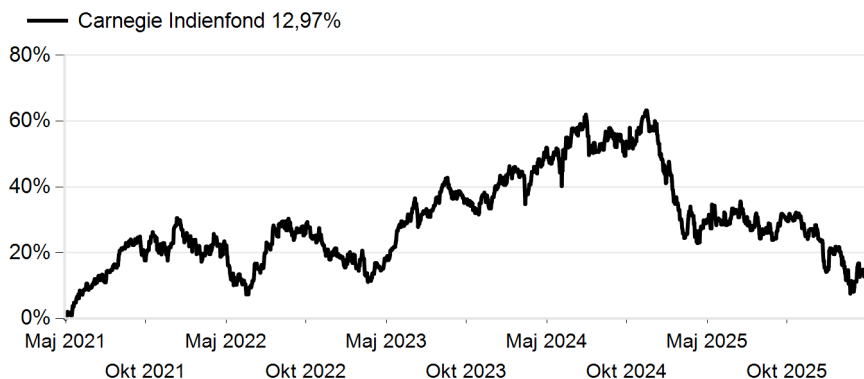
Bankerna och IT servicebolagen redovisar mer måttlig tillväxt för omsättning och vinst, men detta beror inte på utvecklingen i Mellanöstern utan var känt sedan tidigare. Både Hdfc Bank och Icici bank rapporterade 8-9% vinsttillväxt. Persistent Systems hör till undantagen inom IT service som konsekvent visar stark tillväxt i affären. Bolaget utvecklar applikationer för hälsovård, mjukvara, data och AI funktioner, vilket innebär att omsättningen steg med 25% och vinsten ökade med 34%.

Industribolagen visade starkare tillväxt. Bolag som levererar utrustning till utbyggnaden av Indiens kraftdistribution har starka orderböcker som genererar tillväxt över flera år framöver. Fonden har investeringar i Hitachi Energy och Siemens Energy. Cummins India tillverkar dieselgeneratorer och gynnas av stark efterfrågan från den snabba utbyggnaden av datacenters i Indien.

Finansbolagen visar fin tillväxt för utlåningen med hög lönsamhet samtidigt som kreditförlusterna ligger på en låg nivå. Bajaj Finance ökade vinsten med 22%. Vinsten för Chola Finance ökade med 30% medan Shriram Finance, som finansierar begagnade lastbilar, rapporterade en vinstökning på hela 41%.

Inom segmentet dagligvaror kom Nestle med en urstark rapport. Nestle har en hög marknadsandel inom livsmedel, snabbnudlar, mjölkprodukter och snacks mm. Försäljningen ökade med 23% medan vinsten steg med 30%. Nestle är ett nytt innehav i fonden.

## UTVECKLING 5 ÅR %



## NYCKELTAL

Antal innehav	36
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4
Standardavvikelse, 2 år	17,1%
Standardavvikelse, 3 år	16,0%
Standardavvikelse, 5 år	15,4%
Sharpekvot, 2 år	-0,94
Sharpekvot, 3 år	-0,27
Sharpekvot, 5 år	0,02
Tracking error, 2 år*	5,5%
Tracking error, 3 år*	5,2%
Tracking error, 5 år*	4,9%

\* Jämförelseindex: MSCI India 10/40 Net Total Return USD Index

## AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	- 9,93	- 13,16	- 4,47	12,97	91,49	624,32

## ANNUALISERAD AVKASTNING %

	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	-1,51	2,47	6,71	9,56

## MÅNADSAVKASTNING %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	-8,38	4,63	-10,00	4,39									-9,93
2025	-7,03	-10,96	0,88	-0,87	-0,19	1,64	-0,86	-4,96	-0,24	4,50	1,11	-4,32	-20,19
2024	3,31	1,09	1,12	5,08	-4,96	9,31	1,52	-4,51	1,06	-1,10	2,43	0,35	14,81

Källa: Carnegie Fonder

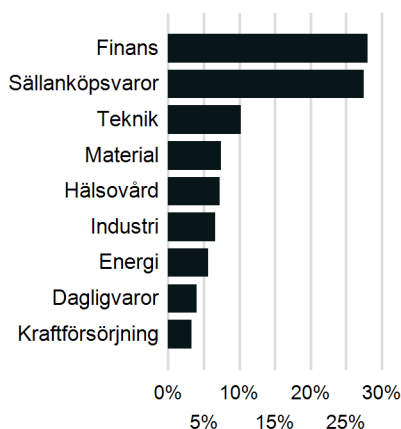
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

# CARNEGIE INDIENFOND A

## STÖRSTA INNEHAV

Cummins India Ltd	5,9%
Reliance Industries Ltd	5,7%
Bajaj Finance Ltd	5,5%
Bharti Airtel Ltd	4,9%
ICICI Bank Ltd	4,8%
TVS Motor Co Ltd	4,7%
Bosch Ltd	4,7%
HDFC Bank Ltd	4,6%
Max Healthcare Institute Ltd	3,8%
Kotak Mahindra Bank Ltd	3,3%

## BRANSCHFÖRDELNING



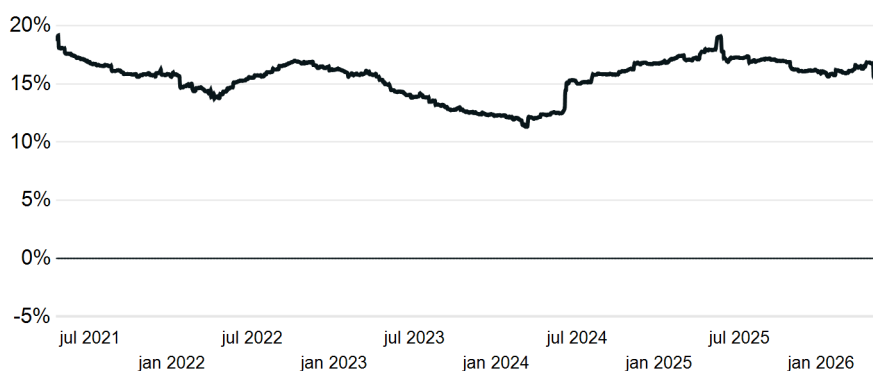
## STÖRSTA BIDRAG YTD

Hitachi Energy India Ltd	0,7%
Cummins India Ltd	0,5%
Hindalco Industries Ltd	0,3%
Nestle India Ltd	0,2%
Siemens Energy India Ltd	0,1%

## MINSTA BIDRAG YTD

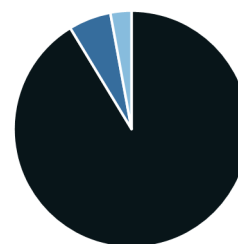
HDFC Bank Ltd	-1,6%
Persistent Systems Ltd	-1,4%
Infosys Ltd	-1,3%
Mahindra & Mahindra Ltd	-0,9%
Reliance Industries Ltd	-0,9%

## STANDARDVARIATION %



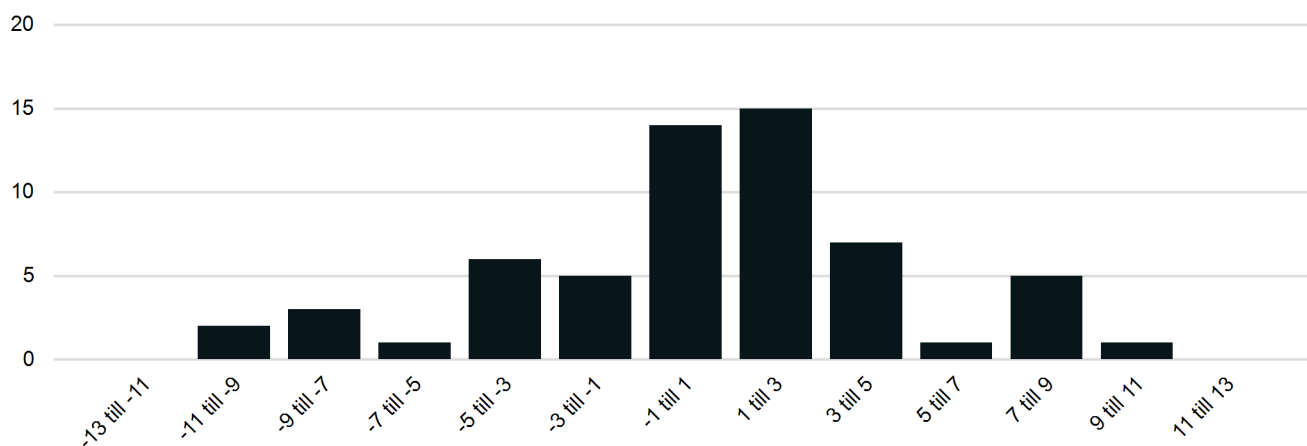
## GEOGRAFISK FÖRDELNING

Indien	92,5%
USA	5,9%
Japan	2,9%



## FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2021-05-01 till 2026-04-30



# CARNEGIE INDIENFOND A

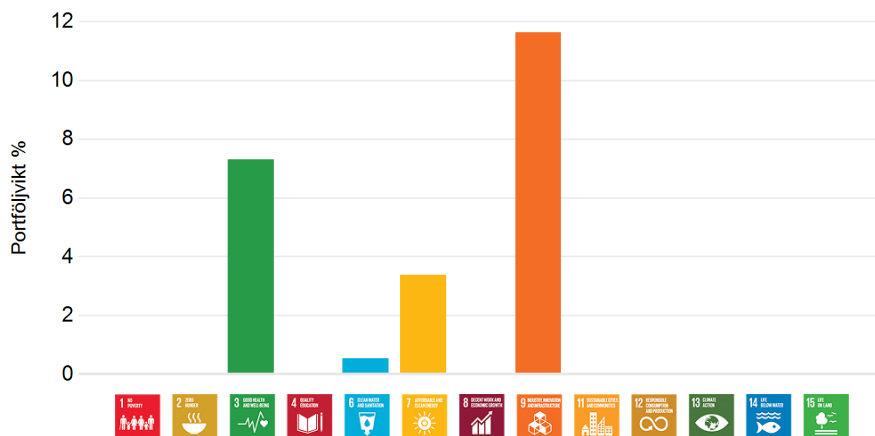
## HÅLLBARHETSPROFIL

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

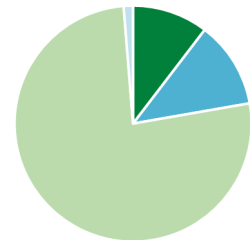
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	5%
Hållbara investeringar	22,8%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0,0%

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



## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Miljömål	10,6%
Sociala mål	12,2%
Främjar E/S karaktärsdrag	78,5%
Kassa och övrigt	-1,3%



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

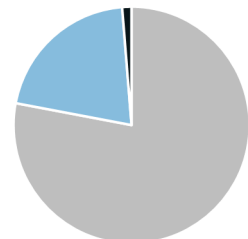
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	7,3%
9.4: Till 2030 rusta upp infrastrukturen och anpassa industrin för att göra dem hållbara, med effektivare resursanvändning och fler rena och miljövänliga tekniker och industriprocesser	6,7%
9.C: Väsentligt öka tillgången till informations- och kommunikationsteknik samt eftersträva allmän och ekonomiskt överkomlig tillgång till internet i de minst utvecklade länderna	4,9%
7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen	2,4%
7.1: Senast 2030 säkerställa allmän tillgång till ekonomiskt överkomliga, tillförlitliga och moderna energitjänster	1,0%

## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Bharti Airtel Ltd	Sociala mål		1,5°C
Max Healthcare Institute Ltd	Sociala mål		
KEI Industries Ltd	Miljömål		Committed
Power Grid Corp of India Ltd	Miljömål		
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	Sociala mål		

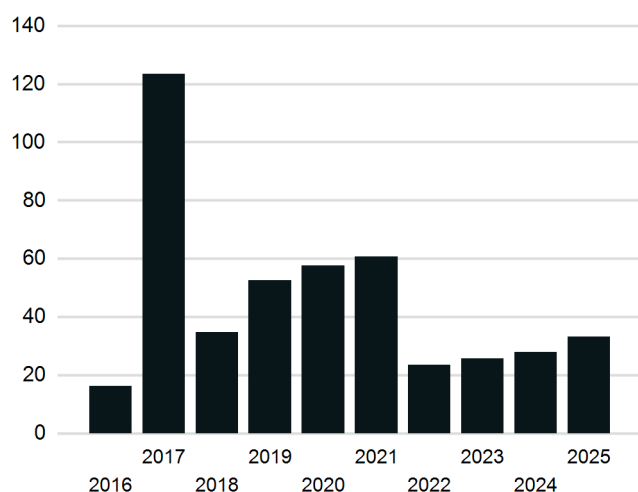
## HÅLLBARHETSRTING I THOR

Adekvat	80,0%
Starkt	21,3%
Kassa och övrigt	-1,3%



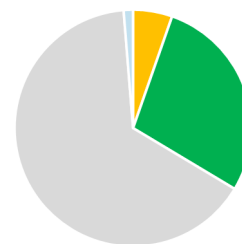
# CARNEGIE INDIENFOND A

## KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO<sub>2</sub>/MSEK OMSÄTTNING)



## KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

Committed	5,5%
Target Set	29,0%
Ej satt mål	66,8%
Kassa och övrigt	-1,3%



## HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO <sub>2</sub> e/EVIC)	774,6
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO <sub>2</sub> e/EVIC)	36,5
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO <sub>2</sub> e/EVIC)	1 940,0
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO <sub>2</sub> e/EVIC)	2 992,0
Koldioxidavtryck (CO <sub>2</sub> e/EVIC)	41,3
Växthusgasintensitet (CO <sub>2</sub> e/Omsättning)	143,5
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	5,4
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	77,7
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	87,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,1
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	8,9
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	0,3
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0*
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	73,0
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	21,7
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%	✓

# CARNEGIE INDIENFOND 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 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.

Den historiska avkastning som redovisas har ej tagit hänsyn till inflationen.

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 hållbarhetskriterierna, 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.

Carnegie Fonder - En del av DNB

## 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