

CARNEGIE MICRO CAP

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Micro Cap är en aktiefond som investerar i Stockholmsbörsens micro cap-bolag, det vill säga bolag med ett marknadsvärde som högst uppgår till 0,1 procent av det sammanlagda börsvärdet på de företag som är noterade på Stockholmsbörsen. Portföljen är koncentrerad och fonden letar välskötta bolag med stabila verksamheter, starka balansräkningar och goda framtidsutsikter.



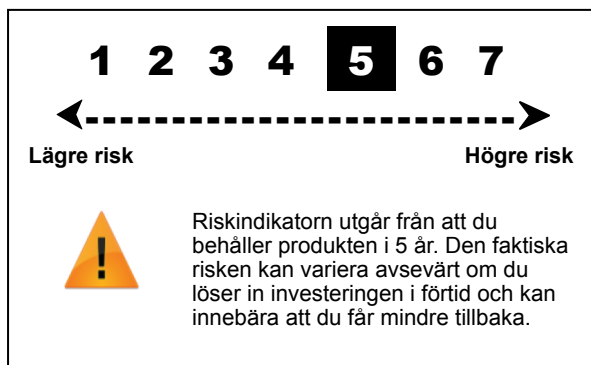
VIKTOR HENRIKSSON

Förvaltar fonden sedan 2017.

FONDFAKTA

Startdatum	2017-01-31
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	5 av 7
ISIN	SE0009495633
Årlig avgift	2,03%
Minsta startinvestering	50 000 SEK
Fondförmögenhet	903 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	237,31 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 5 av 7, det vill säga en medelhög riskklass. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en medelhög nivå och dåliga marknadsförhållanden kommer sannolikt att 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 MICRO CAP

FÖRVALTARKOMMENTAR

RAPPORTFOKUS

April var som vanligt en rapporttunga månad och flera av fondens viktiga innehav rapporterade resultat för årets första kvartal.

TF bank, fondens största innehav, rapporterade som brukligt riktigt fina siffror. Bra intäktsstillväxt, bra kostnadskontroll samt god kreditkvalitet. I förhållande till vad bolaget levererar kvartal efter kvartal är värderingen alldeles för låg. Aktien reagerade positivt och steg med 26% i månaden, men är trots det mycket lågt värderad.

AQ group, fondens näst största innehav rapporterade även de riktigt fina siffror. En negativ organisk tillväxt om 2% i kvartalet kanske inte är så imponerande, men Q1 förra året var ett rekordkvartal så när dammet lagt sig är det ändå en stark försäljning. Rörelsemarginalen om 9,9% är stark så totalt sett är kvartalsresultatet starkare än väntat. VD James Ahrgren andas också tillförsikt i sitt VD-ord så vi är nöjda

ägare i aktien. Värderingen är inte lika låg som för ett år sedan, men bolaget andas tillförsikt och med nettokassa är förvärvskrutet torrt. Vi tror på ett bra 2024 för AQ group. Aktien steg med 18% i april.

Bulten hade en svängigt 2023. Ett fantastiskt Q1 följdes av tre riktigt dåliga kvartal. Försäljningen var riktigt stark hela året, men lönsamheten föll ihop. Anledningen var att bolaget tog stora ordrar som man hade svårt att leverera på. Bolaget hade produktionskapacitet på fel ställen och fick bekosta dyr flygfrakt som helt och hållet förstörde lönsamheten. I årets första kvartal var ordningen återställd. Lönsamheten studsade tillbaka till klart godkända 7,5%. Bulten har kommit ikapp, med produktionskapacitet på rätt ställen vilket återställt lönsamheten. Med den här nivån på rörelsemarginalen är aktien ett fynd.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Antal innehav	25
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1
Active share*	88,7%
Standardavvikelse, 2 år	19,5%
Standardavvikelse, 3 år	20,7%
Standardavvikelse, 5 år	24,4%
Sharpekvot, 2 år	-0,30
Sharpekvot, 3 år	-0,29
Sharpekvot, 5 år	0,44
Tracking error, 2 år*	8,9%
Tracking error, 3 år*	8,8%
Tracking error, 5 år*	8,9%

* Jämförelseindex: Carnegie Micro Cap Return

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
6,39	2,06	-12,90	72,33		137,31

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
-4,50	11,50		12,67

MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-0,40	3,35	3,92	-0,53									6,39
2023	6,44	1,57	-2,71	4,28	-3,79	0,02	-4,46	-6,59	-2,20	-3,67	7,36	10,42	5,22
2022	-11,71	-12,99	2,41	-0,33	-4,92	-11,17	10,40	-4,41	-11,94	4,04	4,97	-2,65	-34,57

Källa: Carnegie Fonder

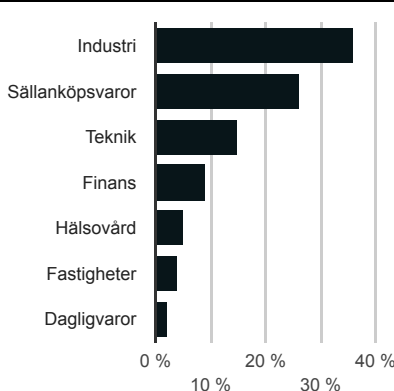
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE MICRO CAP

STÖRSTA INNEHAV

TF Bank AB Reg	9,1%
AQ Group AB	8,7%
New Wave Group AB A	6,8%
Bulten AB Reg	5,3%
Bergman & Beving AB B	5,3%
MedCap AB Reg	5,1%
Exsitec Hg AB	5,1%
Bufab AB	5,0%
Nordic Waterproofing Hg AB Reg	4,5%
Know It AB	4,3%

BRANSCHFÖRDELNING



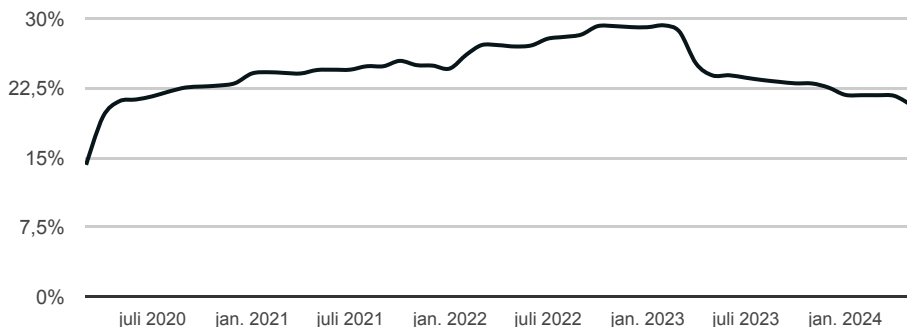
STÖRSTA BIDRAG YTD

AQ Group AB	1,8%
TF Bank AB Reg	1,7%
Bergman & Beving AB B	1,0%
MedCap AB Reg	1,0%
AddNode AB	0,8%

MINSTA BIDRAG YTD

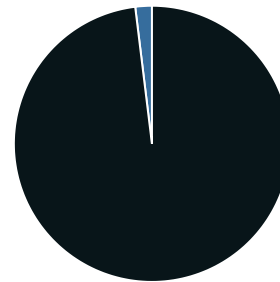
Kjell Group AB (publ)	-0,8%
Bufab AB	-0,8%
Nordisk Bergteknik AB	-0,7%
Know It AB	-0,4%
Ecoclimate Group AB	-0,3%

STANDARDVARIATION %



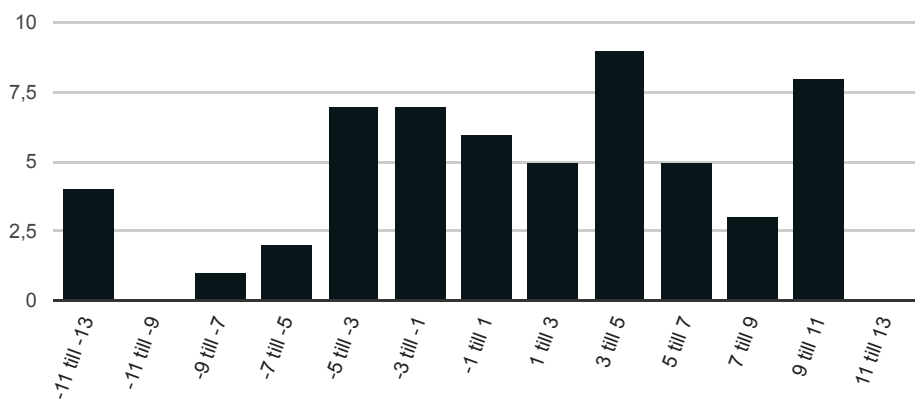
GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Sverige 98,1%
- Övriga 1,9%



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2019-05-02 till 2024-04-30



CARNEGIE MICRO CAP

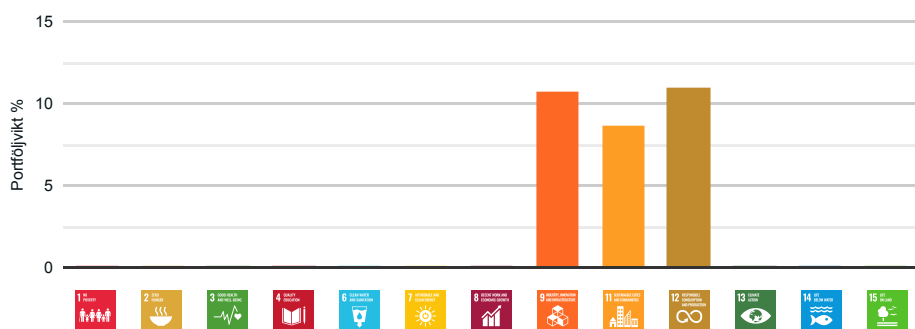
HÅLLBARHETSPROFIL

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.

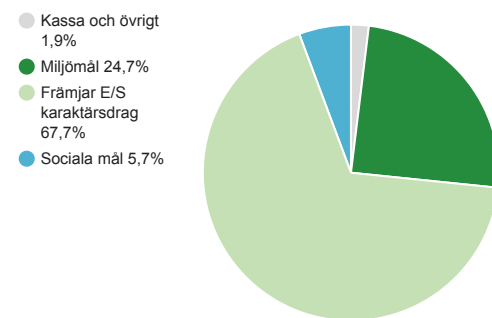
HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	10%
Hållbara investeringar	30,4%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	0,0%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



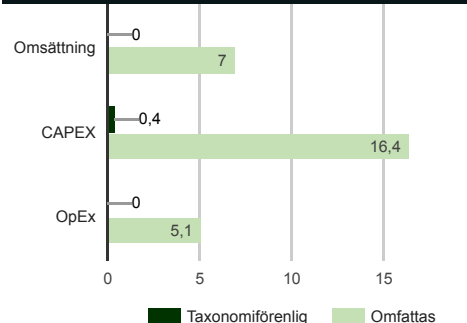
HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

12.2: Senast 2030 uppnå en hållbar förvaltning och ett effektivt nyttjande av naturresurser.	8,1%
9.1: Bygga ut tillförlitlig, hållbar och motståndskraftig infrastruktur av hög kvalitet, inklusive regional och gränsöverskridande infrastruktur	7,6%
11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	5,7%
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	3,1%
12.3: Till 2030, halvera det globala matsvinnet per person i butik- och konsumentledet, och minska matsvinnet längs hela livsmedelskedjan, även förlusterna efter skörd	3,0%

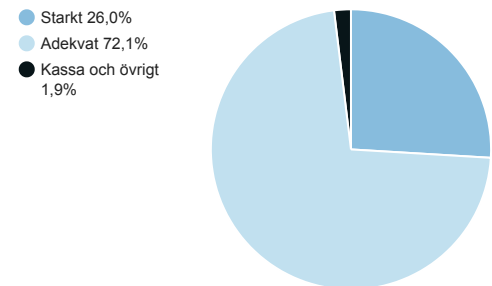
EU:S TAXONOMI



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

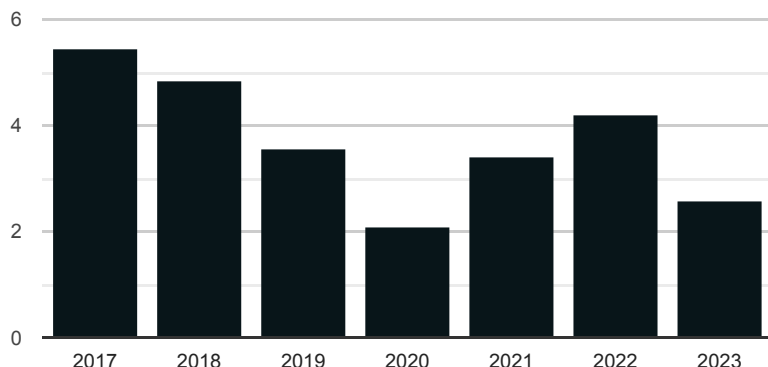
Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Know It AB	Miljömål	12	1,5°C
Meko AB	Miljömål	11	
Alligo AB B Reg	Miljömål	12	Committed
AddNode AB	Miljömål	9	
Duni AB	Miljömål	12	1,5°C

HÅLLBARHETSRTING I THOR



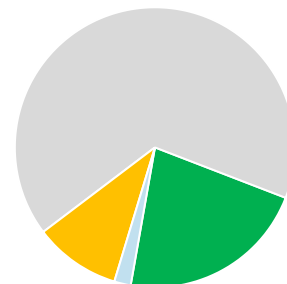
CARNEGIE MICRO CAP

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 1,9%
- Committed 10,0%
- Ej satt mål 66,1%
- Target Set 21,9%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	32,6
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	20,9
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	1 162,7
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	1 223,7
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	30,5
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	38,1
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	50,9
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,3
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	1,2
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	0,0*
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	3 492,8
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 MICRO CAP

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.

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen se denna länk 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. 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.

KONTAKTINFORMATION

Besöksadress: Regeringsgatan 56 Stockholm
Postadress: Box 7828, 103 97 Stockholm
Hemsida: www.carnegiefonder.se
Telefon: +46 8 12 15 50 00