

# CARNEGIE SVERIGEFOND A

## DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

### OM FONDEN

Carnegie Sverigefond är en aktiefond som investerar i svenska börsnoterade bolag. Typiska innehav är bolag med stabila kassaflöden, låg värdering och stark marknadsposition, till en låg risknivå. Portföljen är koncentrerad och vi arbetar i nära dialog med alla innehav i såväl hållbarhetsrelaterade som finansiella frågor.



**SIMON BLECHER**

Förvaltar fonden sedan 2006.



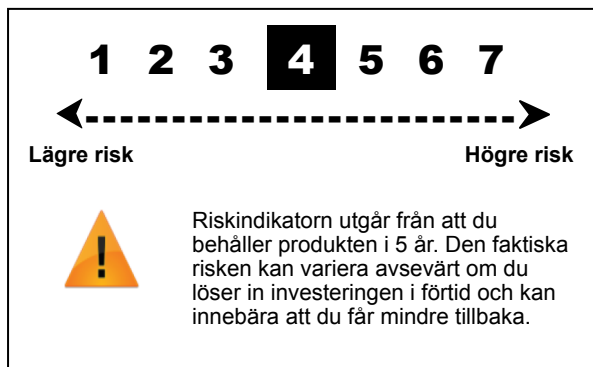
**MATTIAS SJÖDIN**

Förvaltar fonden sedan 2021.

### FONDFAKTA

Startdatum	1987-01-08
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0000429789
Årlig avgift	1,42%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	29 664 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	5 040,42 SEK

### RISKINDIKATOR



Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån 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.

**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 SVERIGEFOND A

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### MARKNADEN MÖTTE EN LUFTGROP

Flygkaptener varnar ibland för tillfällig turbulens, och det fick vi även erfara på världens börser i augusti. Vad som initierade börsfallen är inte glasklart men en blandning av konjunkturoro där amerikanska arbetslöshetssiffror överraskade negativt, och potentiell förändring av japanska räntor så att stora volymer av s.k. carry trades (du lånar i en valuta och investerar i en annan) mellan japanska Yen och amerikanska USD skulle behöva stängas.

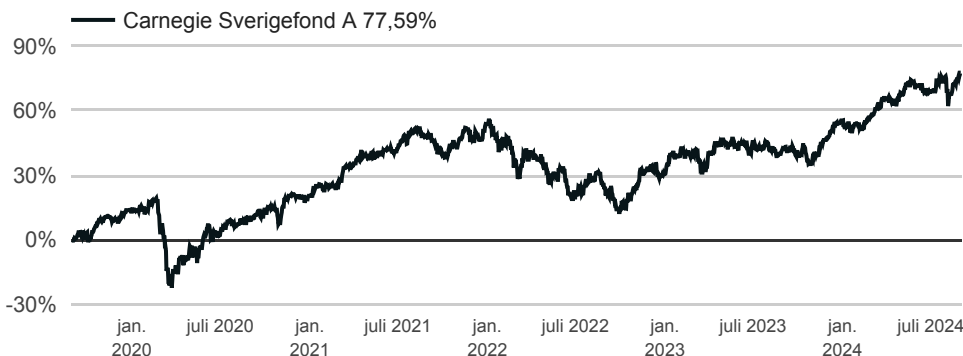
Framtiden får utvisa om det var en enstaka luftgrop, vilket det mesta tyder på, eller början på en mer utdragen turbulens. Japanska Nikkei index, som var i epicentrum för oron som inträffade i början av månaden, föll 26% från sitt juli högsta men har nu stigit 23% från sitt augusti lägsta. Amerikanska S&P 500 tappade motsvarande 9% från toppnoteringen i juli men har sedan dess stigit 9% igen, och det likaviktade S&P 500 har redan gjort nya toppnivåer. I Sverige föll OMX nära 9% på motsvarande sätt, men är sedan dess upp ca 8%. På månaden stängde OMX 30 - 0.5%, det bredare SAX index oförändrat, och Carnegie Småbolagsindex +0.6%.

Sverigefonden stod emot väl under marknadsturbulensen och följde med upp i återhämtningen, så dess något defensiva karaktär fungerade bra.

Av portföljens innehav rapporterade Holmen, Nibe och Elekta i augusti. Holmens rapport överträffade marknadens förväntningar tack vare bättre volymer inom pappers- och kartongdivisionen. Med stöd av sin starka balansräkning initierade bolaget även ett återköpsprogram om 3m aktier. Nibes försäljning och resultat pressades fortsatt av den svaga efterfrågan på värmepumpar, men lägre räntor gör att vi tror att det värsta snart kan vara över för Nibe. Elektas rapport för dess första kvartal (maj-juli) uppvisade positiva indikationer på kinesisk efterfrågan. Det är tydligt att bolaget räknar med en betydande förbättring av tillväxt i dess andra finansiella halvår (nov-apr). De två viktigaste anledningarna till detta är kinesisk efterfrågan och bolagets nya linjäraccelerator, Evo, en CT-Linac med ny högupplöst AI-driven bildbehandling.

Fonden adderade till innehaven i Hexagon och Holmen under augusti.

### UTVECKLING 5 ÅR %



### NYCKELTAL

Antal innehav	30
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1
Active share*	54,0%
Standardavvikelse, 2 år	13,3%
Standardavvikelse, 3 år	16,0%
Standardavvikelse, 5 år	17,1%
Sharpekvot, 2 år	1,29
Sharpekvot, 3 år	0,28
Sharpekvot, 5 år	0,65
Tracking error, 2 år*	4,3%
Tracking error, 3 år*	5,4%
Tracking error, 5 år*	4,8%

\* Jämförelseindex: SIX Portfolio Return

### AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
14,31	25,30	19,60	77,59	187,53	9 405,45

### ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
6,15	12,17	11,14	12,86

### MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	-1,02	2,66	4,67	1,80	1,90	-1,57	4,29	0,94					14,31
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
2022	-5,38	-7,08	2,42	-2,51	-1,43	-10,76	9,44	-4,92	-7,85	8,31	7,25	-1,39	-15,18

Källa: Carnegie Fonder

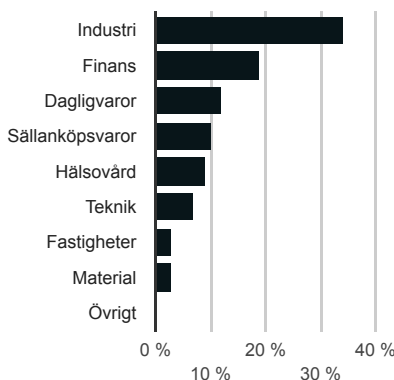
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

# CARNEGIE SVERIGEFOND A

## STÖRSTA INNEHAV

Investor AB B	8,7%
Atlas Copco B Reg	7,0%
Essity AB B Reg	6,3%
Volvo AB B	5,5%
Assa Abloy AB B	5,3%
Lifco AB	4,9%
Skanska AB B	4,0%
Sandvik AB	3,7%
AstraZeneca Plc	3,6%
Telefon AB LM Ericsson B	3,6%

## BRANSCHFÖRDELNING



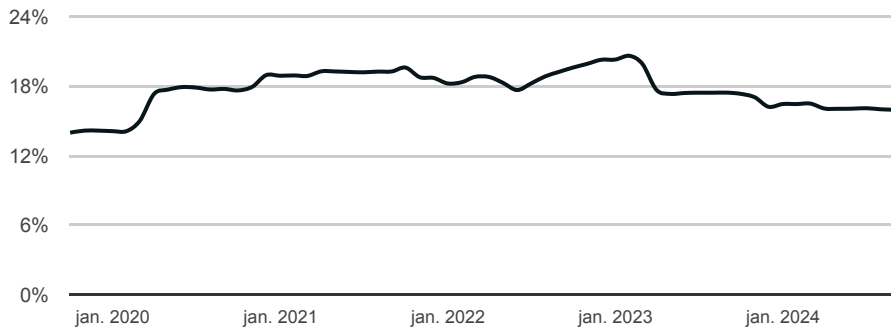
## STÖRSTA BIDRAG YTD

Investor AB B	2,4%
Lifco AB	1,5%
Essity AB B Reg	1,3%
AstraZeneca Plc	1,2%
Atlas Copco B Reg	0,7%

## MINSTA BIDRAG YTD

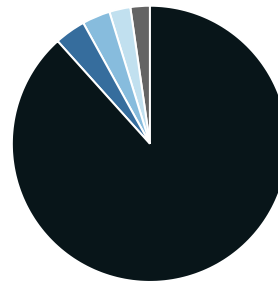
Hennes & Mauritz AB B	-0,3%
Elekta AB Shares B	-0,3%
Electrolux AB	-0,1%
Getinge AB B	-0,1%
Hexagon AB	-0,1%

## STANDARDVIKELSE %



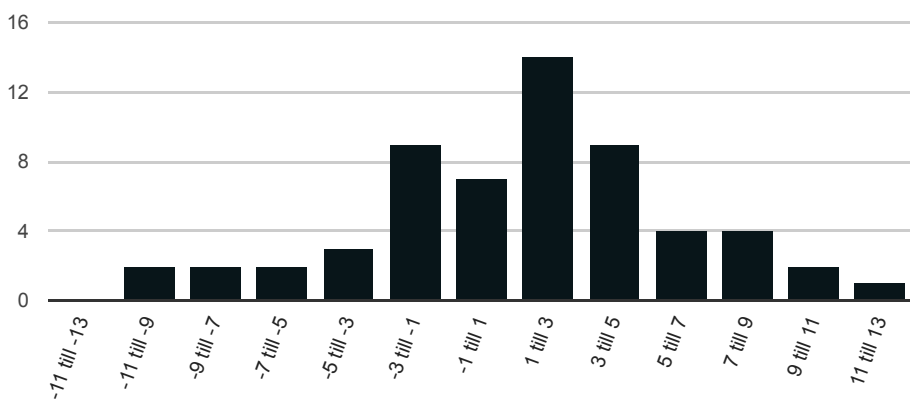
## GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Sverige 88,3%
- Storbritannien 3,6%
- Finland 3,3%
- Schweiz 2,5%
- Övriga 2,3%



## FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2019-09-01 till 2024-08-31



# CARNEGIE SVERIGEFOND A

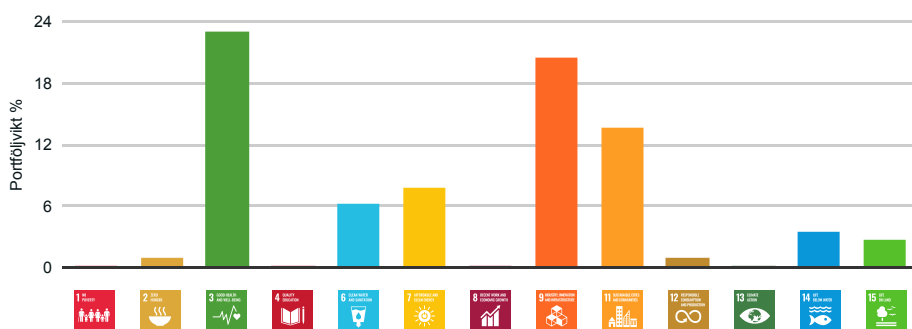
## HÅLLBARHETSPROFIL

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

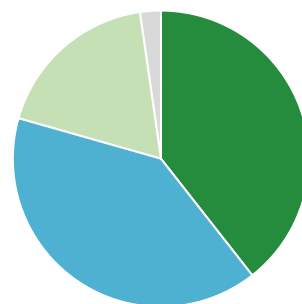
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	50%
Hållbara investeringar	79,4%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	1,7%

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



## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

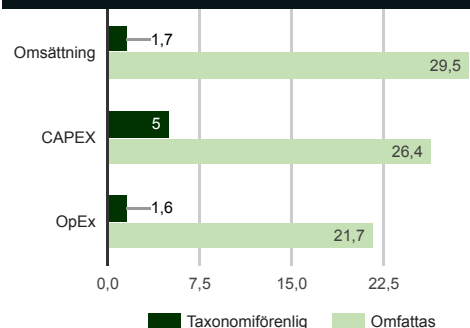
- Miljömål 39,4%
- Sociala mål 40,0%
- Främjar E/S karaktärsdrag 18,3%
- Kassa och övrigt 2,3%



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	17,2%
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	9,2%
7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	7,8%
6.2: Senast 2030 säkerställa att alla har tillgång till fullgod och rättvis sanitet och hygien	6,3%
3.4: Till 2030 genom förebyggande insatser och behandling minska det antal människor som dör i förtid av icke smittsamma sjukdomar	5,8%

## EU:S TAXONOMI

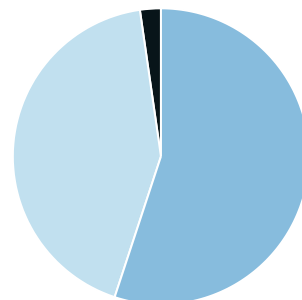


## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Axfood AB	Miljömål	2	Committed
Skanska AB B	Miljömål	9	1,5°C
Investor AB B	Sociala mål	3	
NCC AB B	Sociala mål	11	
Nordea Bank Abp Reg	Främjar E/S karaktärsdrag		

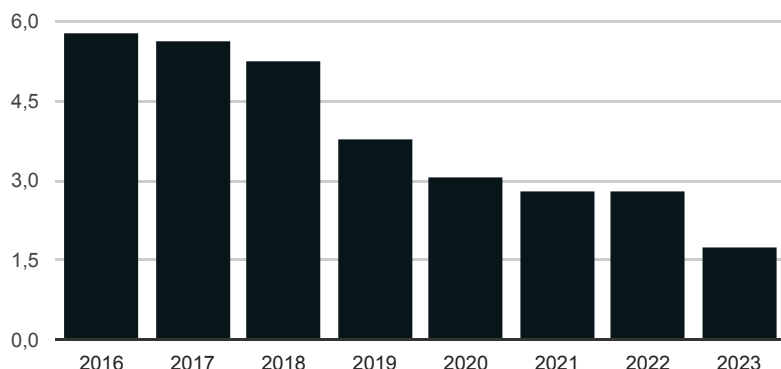
## HÅLLBARHETSRTING I THOR

- Starkt 55,1%
- Adekvat 42,7%
- Kassa och övrigt 2,3%



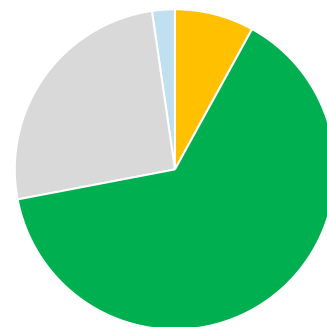
# CARNEGIE SVERIGEFOND A

## KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



## KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Committed 8,0%
- Target Set 64,0%
- Ej satt mål 25,7%
- Kassa och övrigt 2,3%



## HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	838,8
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	649,2
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	119 070,2
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	120 587,1
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	88,6
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	227,7
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	48,2
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)	94,3
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	36,3
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 SVERIGEFOND 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 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](http://www.carnegiefonder.se)  
Telefon: +46 8 12 15 50 00