

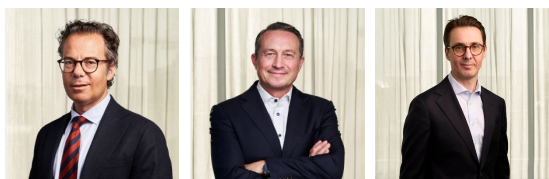
CARNEGIE SVERIGEFOND A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Sverigefond är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar långsiktigt i ca 30 större svenska kvalitetsbolag. Fokus är bolag med hållbara affärsmodeller, stabila kassaflöden, starka balansräkningar, stark marknadsposition och goda utdelningsmöjligheter.



Simon Blecher
Förvaltar fonden sedan
2006

Mattias Sjödin
Förvaltar fonden sedan
2021

Andreas Dahl
Förvaltar fonden sedan
2026

FONDFAKTA

Startdatum	1987-01-08
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0000429789
Årlig avgift	1,41%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	38 546 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	5 731,95 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 karakteriseras 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

STABIL RAPPORTSÄSONG GIVET GEOPOLITISK TURBULENS

Under april så rapporterade majoriteten av Sverigefondens innehav. Om man beaktar de geopolitiska oroligheterna under mars, så blir ändå slutsatsen att hittills så har bolagen generellt inte drabbats av denna turbulens i någon större utsträckning. Undantag finns självklart, men över lag så mötte eller översteg rapporterna förväntan och få bolag beskrev någon förändrad marknadssituation under mars eller början april.

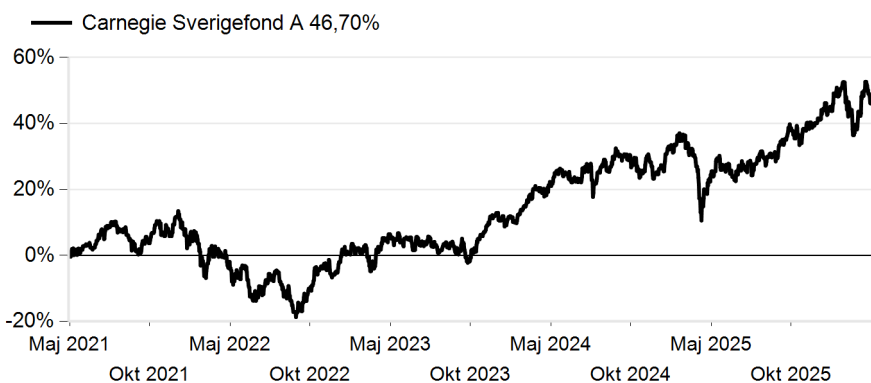
Världens börser återhämtade under april på bred front börsfallen från mars. Storbolagsindex OMX steg 5.5% i april och det bredare SAX index lyfte 5.0%. Carnegie Småbolagsindex uppvisade en uppgång på 4.7% medan Carnegie Fastighetsindex visade en uppgång på endast 1.3%. Det amerikanska S&P 500 stängde månaden upp hela 10.5%, medan Nasdaq rusade 15.3% (den starkaste månaden sedan 2002 för det indexet). Det breda Europeiska STOXX 600 steg 5.6%.

Amerikanska inköpschefsindex ISM steg något till 52.7 (52.4) vilket var ett styrketecken givet turbulensen i råvarupriser och räntor. Råvaror var fortsatt volatila men inte i närheten av de rörelser vi såg i mars. Vår bild är att marknaden räknar med att den situationen i mellanöstern löser sig före sommaren, dvs under maj-juni.

På rapportfronten så stack ABB ut med en imponerande rapport, som översteg redan höga förväntningar. Orderingången steg långt över marknads förväntan. Som exempel kan nämnas Nord- och Sydamerika där orderingången var upp 67% på jämförbar basis. Men även lönsamheten med en rörelsemarginal på 23.5% imponerade. Epirocs rapport mottogs positivt av marknaden. Den positiva reaktionen drevs uteslutande av en mycket stark orderingång, med en organisk tillväxt om 23%. Holmens rapport kom in något under marknads förväntan. Skogsindustrikonjunkturen är fortsatt svag och såväl trävaror som Papper & Kartong uppvisade svag lönsamhet. Holmen har dock en stark balansräkning, betydande värden inom skog ca 370kr/aktie och energi, och aktien handlar på en kraftig rabatt mot dess substansvärde.

Fonden har initierat ett nytt innehav i Verisure. Bolaget som vi känner väl noterades i höstas men då till en väl hög multipel. Nu hade aktien fallit tillbaka och vi ser värden på dessa nivåer. Vi använde också utdelningar till att öka innehaven i Atlas Copco, Hexagon, Getinge och Essity.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Antal innehav	33
Omsättningshastighet, ggr/år	0,1
Standardavvikelse, 2 år	12,7%
Standardavvikelse, 3 år	12,2%
Standardavvikelse, 5 år	14,7%
Sharpekvot, 2 år	0,54
Sharpekvot, 3 år	0,66
Sharpekvot, 5 år	0,41
Tracking error, 2 år*	3,2%
Tracking error, 3 år*	3,7%
Tracking error, 5 år*	4,7%

* Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	3,66	17,91	37,84	46,70	180,88	10 709,57

ANNUALISERAD AVKASTNING %

	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	11,29	7,97	10,88	12,64

MÅNADSAVKASTNING %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	1,60	6,03	-7,32	3,84									3,66
2025	6,94	1,33	-7,14	-0,79	2,03	-1,76	2,27	1,49	0,37	6,08	0,33	2,33	13,55
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

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 AB B	6,8%
Volvo AB B	5,4%
Assa Abloy AB B	5,0%
Sandvik AB A	5,0%
Essity AB B	4,8%
Ericsson B	4,4%
Alfa Laval AB	4,3%
Nordea Bank ABP	3,6%
AstraZeneca PLC SEK	3,4%

BRANSCHFÖRDELNING



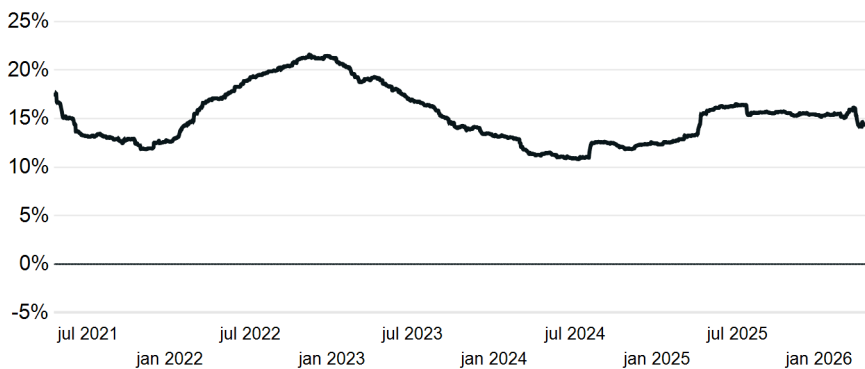
STÖRSTA BIDRAG YTD

Sandvik AB A	1,5%
Investor AB B	1,0%
Alfa Laval AB	0,8%
ABB Ltd	0,8%
Ericsson B	0,8%

MINSTA BIDRAG YTD

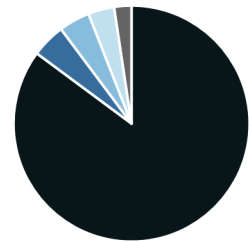
Lifco AB	-0,7%
Kinnevik AB B	-0,4%
Getinge AB B	-0,4%
Hennes & Mauritz AB B	-0,3%
Hexpol AB	-0,2%

STANDARDVARIANS %



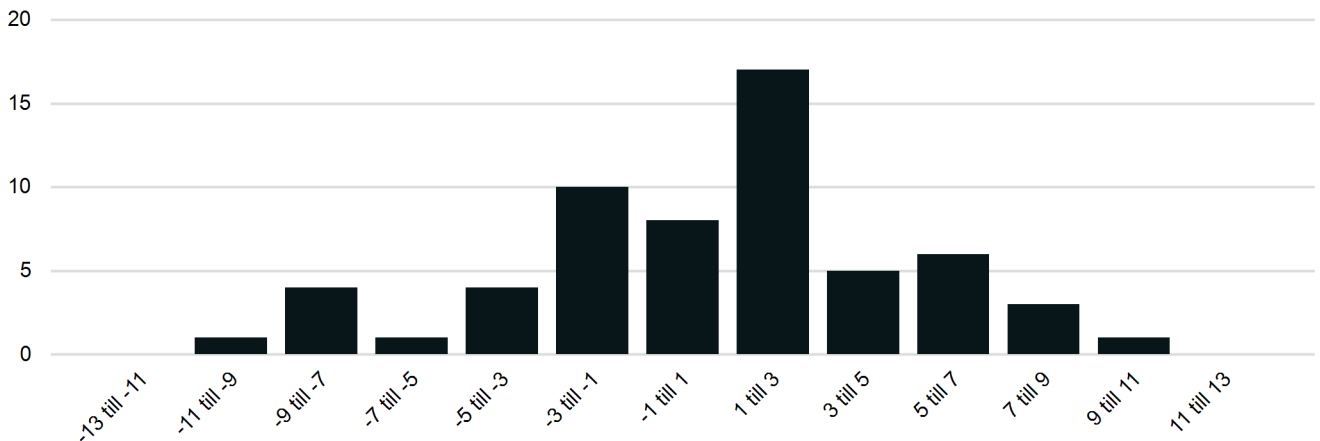
GEOGRAFISK FÖRDELNING

Sverige	85,2%
Kassa	4,6%
Storbritannien	4,3%
Finland	3,6%
Schweiz	2,4%



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

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

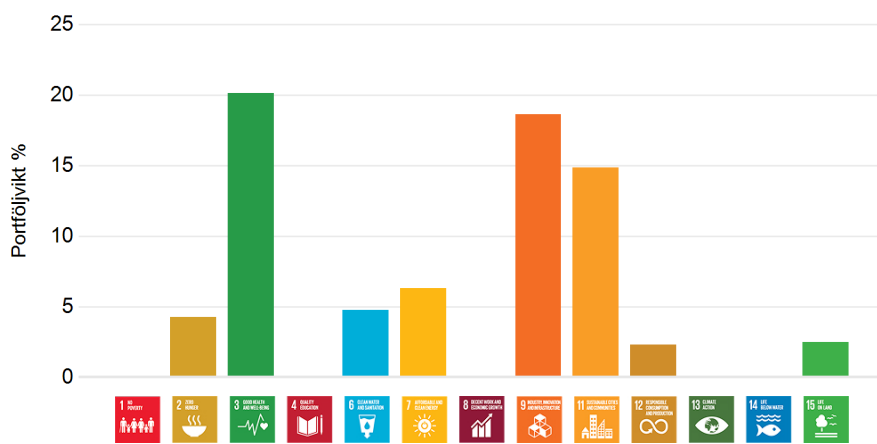


CARNEGIE SVERIGEFOND A

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.

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	15,7%
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	13,9%
11.2: Senast 2030 tillhandahålla tillgång till säkra, ekonomiskt överkomliga, tillgängliga och hållbara transportsystem för alla	8,8%
7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	6,3%
6.2: Senast 2030 säkerställa att alla har tillgång till fullgod och rättvis sanitet och hygien	4,8%

STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

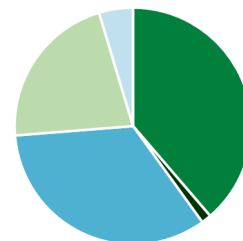
BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Investor AB B	Sociala mål	3 GOD HEALTH AND WELL-BEING	
Atlas Copco AB B	Miljömål	9 INDUSTRY INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	1,5°C
Securitas AB B	Sociala mål	11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	1,5°C
Alfa Laval AB	Miljömål	2 ZERO EMISSIONS	1,5°C
AstraZeneca PLC SEK	Sociala mål	3 GOD HEALTH AND WELL-BEING	1,5°C

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

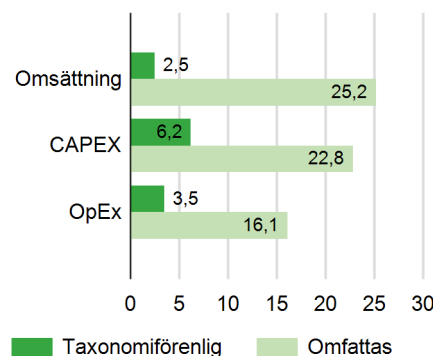
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	50%
Hållbara investeringar	73,7%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0,0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	2,5%

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Miljömål	38,7%
Miljömål (EU taxonomi > 25%)	1,4%
Sociala mål	33,7%
Främjar E/S karaktärsdrag	21,6%
Kassa och övrigt	4,6%

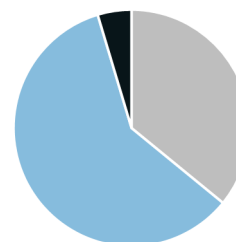


EU:S TAXONOMI



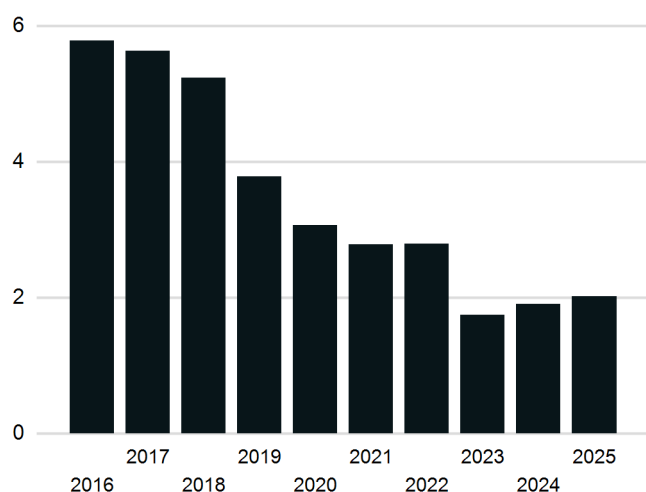
HÅLLBARHETSRTING I THOR

Adekvat	35,9%
Starkt	59,5%
Kassa och övrigt	4,6%

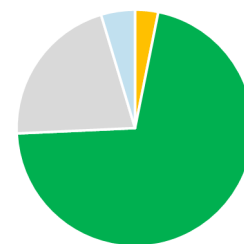
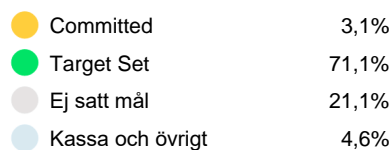


CARNEGIE SVERIGEFOND A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO₂/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO ₂ e/EVIC)	904,7
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO ₂ e/EVIC)	688,3
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO ₂ e/EVIC)	130 538,6
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO ₂ e/EVIC)	132 131,7
Koldioxidavtryck (CO ₂ e/EVIC)	74,1
Växthusgasintensitet (CO ₂ e/Omsättning)	272,9
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	51,9
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	99,9
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,0*
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	4,0
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0*
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	0,4
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0*
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	90,1
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	38,7
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 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 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.

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

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.

Carnegie Fonder - En del av DNB

KONTAKTINFORMATION

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