

CARNEGIE US SMALL & MICRO CAP

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie US Small & Micro är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i ett 30-tal amerikanska småbolag med stark ledning och ägare. Fondens fokus ligger på marknadsledare med unika egenskaper, starka varumärken och god tillväxtpotential.



Linn Hansson
Förvaltar fonden sedan
2019

**Lars
Johansson**
Förvaltar fonden sedan
2025

FONDFAKTA

Startdatum	2016-08-31
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0008347447
Årlig avgift	1,63%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 210 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	258,76 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.

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 US SMALL & MICRO CAP

FÖRVALTARKOMMENTAR

POSITIV MÅNAD

Fonden utvecklades positivt under april. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Hammond Power Solutions, Sterling Infrastructure och Valmont Industries.

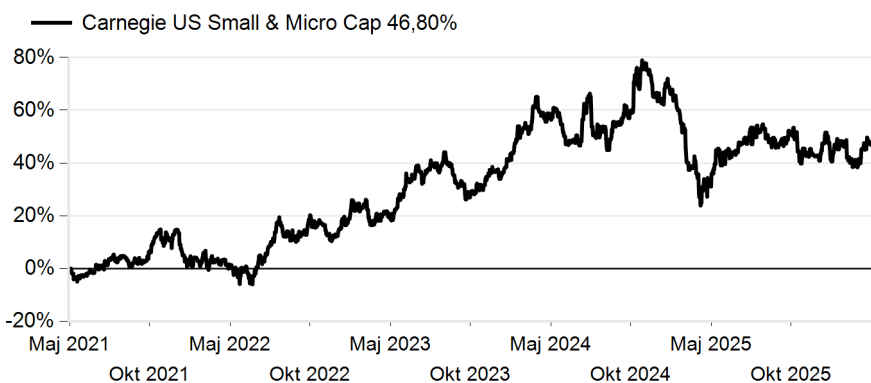
Hammond Power Solutions är ett kanadensiskt tillverkningsbolag ledande inom torrtransformatorer. Bolagets tillväxt drivs av elnätets uppgradering och utbyggnad till följd av ökad elektrifiering. Produkterna används främst för att minska spänning så att kraft kan användas vid slutpunkt i inomhusmiljö och försäljningen gynnas av underliggande strukturella drivkrafter såsom reshoring, ökad förekomst av mikronät, investeringar inom förnybar energi samt datacenter. Förutom att växa organiskt görs förvärv av kompletterande produkter. Bolaget grundades 1917 av styrelseordförande William Hammonds farfar och familjen är fortsatt största ägare.

Sterling Infrastructure är en av USAs ledande leverantörer av grund- och anläggningsarbeten för uppbyggnad av data- och distributionscenter, vägar och byggnader.

Bolaget finns i delstater med ekonomisk- samt befolkningstillväxt och gynnas av strukturella drivkrafter såsom re/onshoring (hemtagnning av produktion) till USA, uppbyggnad av data- och distributionscenter samt förbättrad infrastruktur. Lönsamheten har under nuvarande VDs ledning förbättras avsevärt vilket även är en uttalad strategi framöver.

Valmont Industries är ett globalt industribolag som utvecklar och tillverkar produkter för infrastruktur och jordbruk med fokus på samhällskritiska lösningar. Bolaget levererar bland annat elnäts- och telekomkonstruktioner, belysningsstolpar samt bevattningssystem. Försäljningen drivs av ett strukturellt behov att renovera och uppdatera ett föråldrat elnät samt behovet av en mer effektiv vattenanvändning i jordbruket. Under månaden rapporterade bolaget starka kvartalsciffror drivet av infrastrukturinvesteringar i Nordamerika tillsammans med bättre lönsamhet för gruppen.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Antal innehav	30
Omsättningshastighet, ggr/år	0,4
Standardavvikelse, 2 år	19,3%
Standardavvikelse, 3 år	19,1%
Standardavvikelse, 5 år	18,3%
Sharpekvot, 2 år	-0,28
Sharpekvot, 3 år	0,22
Sharpekvot, 5 år	0,34
Tracking error, 2 år*	8,1%
Tracking error, 3 år*	8,3%
Tracking error, 5 år*	8,6%

* Jämförelseindex: MSCI USA Small Cap Net Total Return USD Index

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	2,95	11,96	21,80	46,80		158,76

ANNUALISERAD AVKASTNING %

	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	6,79	7,98		10,33

MÅNADSAVKASTNING %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	-1,40	3,96	-5,08	5,80									2,95
2025	2,69	-8,82	-12,21	-2,36	8,48	1,49	6,26	-0,29	-3,98	2,61	-3,53	-1,92	-12,72
2024	3,56	7,86	7,62	-4,30	-4,86	0,14	9,59	-6,77	0,58	2,80	11,15	-7,50	19,04

Källa: Carnegie Fonder

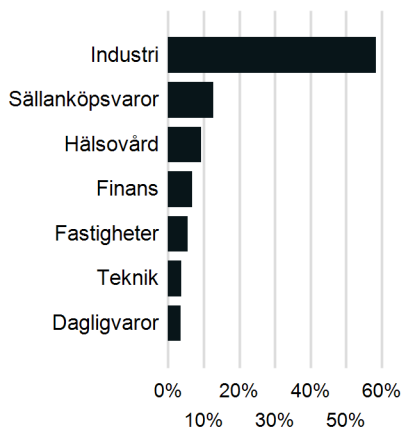
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE US SMALL & MICRO CAP

STÖRSTA INNEHAV

Construction Partners Inc	4,5%
Sterling Infrastructure Inc	4,0%
Boot Barn Holdings Inc	4,0%
Core & Main Inc	4,0%
Everus Construction Group Inc	3,9%
nVent Electric PLC	3,9%
Valmont Industries Inc	3,9%
UFP Technologies Inc	3,8%
Advanced Energy Industries Inc	3,8%
Novanta Inc	3,7%

BRANSCHFÖRDELNING



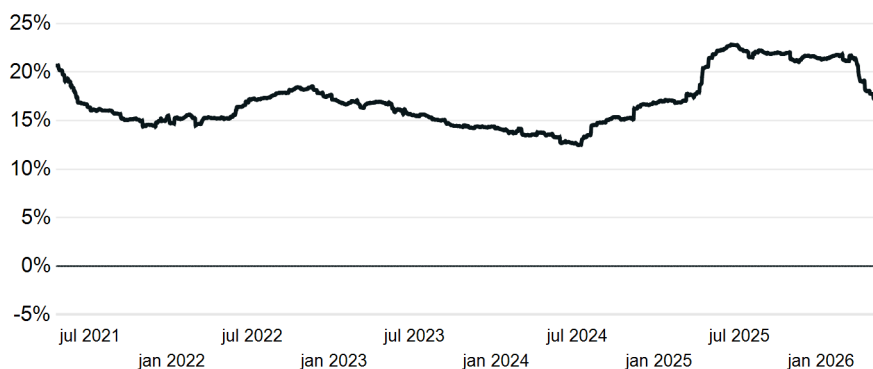
STÖRSTA BIDRAG YTD

Advanced Energy Industries Inc	2,2%
Everus Construction Group Inc	2,0%
Hammond Power Solutions Inc	1,9%
Sterling Infrastructure Inc	1,8%
Cognex Corp	1,6%

MINSTA BIDRAG YTD

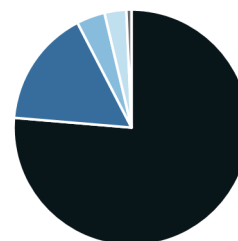
CBIZ Inc	-1,7%
FirstService Corp	-1,6%
Colliers International Group Inc	-1,0%
Qualys Inc	-1,0%
Badger Meter Inc	-0,9%

STANDARDVARIATION %



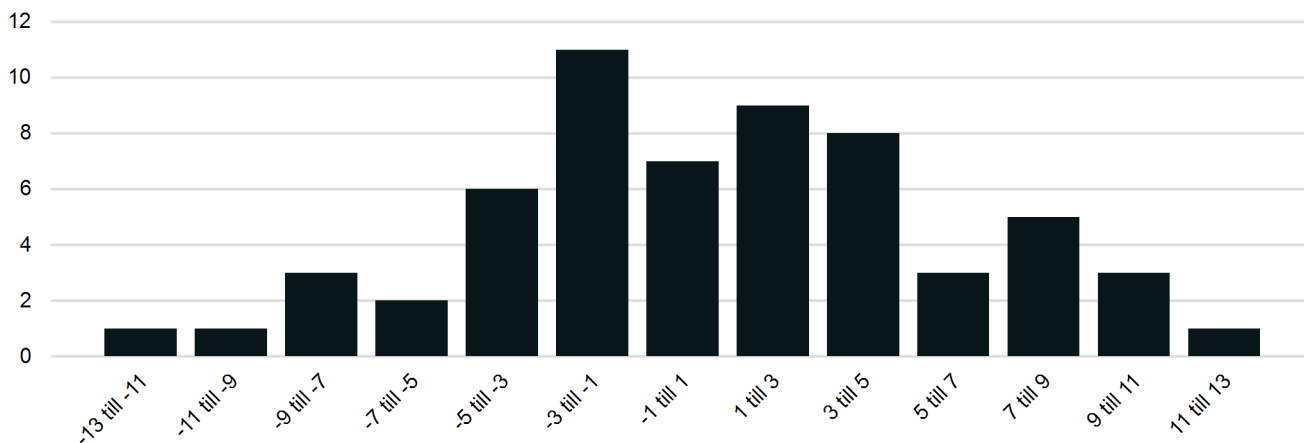
GEOGRAFISK FÖRDELNING

USA	76,3%
Kanada	16,1%
Storbritannien	3,9%
Puerto Rico	3,0%
Kassa	0,7%



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

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



CARNEGIE US SMALL & MICRO CAP

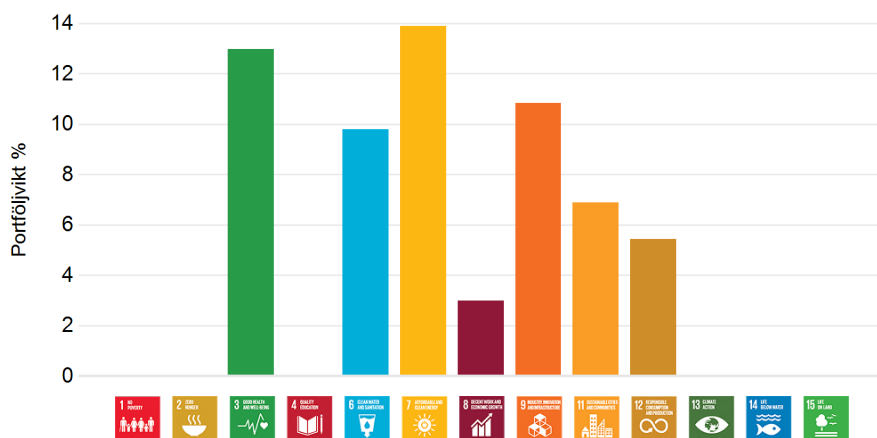
HÅLLBARHETSPROFIL

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

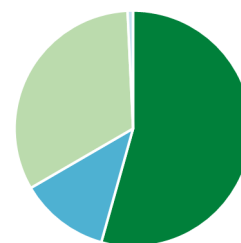
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	25%
Hållbara investeringar	66,6%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0,0%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Miljömål	54,3%
Sociala mål	12,3%
Främjar E/S karaktärsdrag	32,6%
Kassa och övrigt	0,7%



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

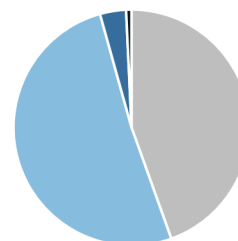
9.4: Till 2030 rusta upp infrastrukturen och anpassa industrin för att göra dem hållbara, med effektivare resursanvändning och fler rena och miljövänliga tekniker och industriprocesser	11,1%
7.1: Senast 2030 säkerställa allmän tillgång till ekonomiskt överkomliga, tillförlitliga och moderna energitjänster	7,8%
6.3: Till 2030 förbättra vattenkvaliteten genom att minska föroreningar, stoppa dumpning och minimera utsläpp av farliga kemikalier och material	7,5%
9.1: Bygga ut tillförlitlig, hållbar och motståndskraftig infrastruktur av hög kvalitet, inklusive regional och gränsöverskridande infrastruktur	7,2%
3.4: Till 2030 genom förebyggande insatser och behandling minska det antal människor som dör i förtid av icke smittsamma sjukdomar	6,3%

STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Core & Main Inc	Miljömål	6	Ja
Cognex Corp	Miljömål	9	Ja
UFP Technologies Inc	Sociala mål	3	Ja
Valmont Industries Inc	Miljömål	7	Ja
Trex Co Inc	Miljömål	12	Ja

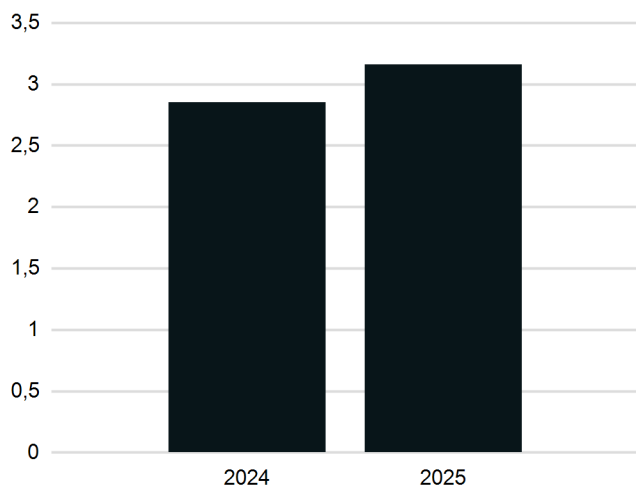
HÅLLBARHETSRTING I THOR

Adekvat	44,5%
Starkt	51,2%
Väldigt starkt	3,6%
Kassa och övrigt	0,7%

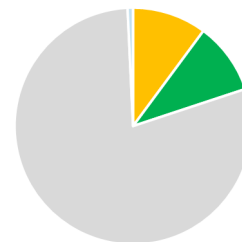
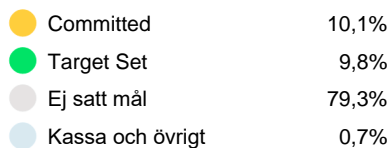


CARNEGIE US SMALL & MICRO CAP

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	34,0
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	17,1
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	290,4
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	295,6
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	8,4
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	15,2
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	84,3
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)	0,1
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0*
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	84,0
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	33,6
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 US SMALL & 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 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