

D&G GLOBAL ALL CAP

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

D&G Global All Cap är en aktivt förvaltd globalfond som investerar i ett 30-tal bolag i alla storlekar. Fondens fokus ligger på marknadsledare med unika egenskaper, starka varumärken och god tillväxtpotential.



**Lars
Johansson**

Förvaltar fonden sedan
2014

Eric Stussare

Förvaltar fonden sedan
2024

FONDFAKTA

Startdatum	2011-09-28
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0004167567
Årlig avgift	1,66%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	2 838 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	408,92 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.

D&G GLOBAL ALL CAP

FÖRVALTARKOMMENTAR

AI-LOKET FORTSÄTTER ATT DRA

Efter den starka återhämtningen i april fortsatte de globala aktiemarknaderna att visa god motståndskraft under maj. Drivkrafterna var i stor utsträckning samma: stark vinstutveckling, särskilt inom tekniksektorn, samt fortsatt tydlig efterfrågan kopplad till investeringar inom AI, digital infrastruktur och elektrifiering. Samtidigt präglades marknaden av hög dispersion där kapital i allt större utsträckning koncentrerades till bolag med de primära AI-relaterade drivkrafterna som motor och där bolag med tydlig lönsamhetsprofil utanför dessa segment inte premierades till samma grad.

D&G Global All Cap steg med cirka 1,5 procent under månaden, vilket var sämre jämfört med världsindex. Utvecklingen speglar fondens exponering mot kvalitetsbolag med starka affärsmodeller och god intjäningssynlighet, vilket varit mindre gynnsamt i den nuvarande marknadsmiljön där tillväxt framför faktiskt vinstleverans i allt större utsträckning driver avkastning.

Bland de största positiva bidragsgivarna återfanns nVent Electric, ASML, Keyence och Microsoft. Dessa bolag gynnades av fortsatt höga investeringar inom automation, halvledare och datacenterrelaterad infrastruktur.

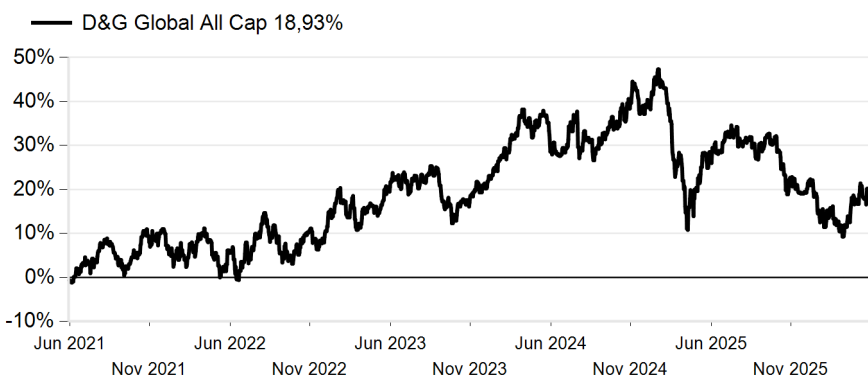
Särskilt ASML utvecklades starkt efter fortsatt positiva signaler kring kapacitetsuppbyggnad och efterfrågan relaterad till AI, där synligheten i ordergången förbättrats ytterligare.

På den negativa sidan noterades Stantec, WSP Global, Federal Signal och B3 som de svagaste bidragsgivarna. För dessa bolag handlade utvecklingen i större utsträckning om kortsiktigt sentiment och sektorrotation snarare än fundamentala förändringar. Konsult- och tjänstebolag har generellt haft en svagare utveckling relativt tekniktunga tillväxtbolag, i linje med den marknadsbild som präglat månaden.

Under perioden genomfördes begränsade portföljförändringar. Den mest betydande var försäljningen av Certara, där investeringscasen successivt utvecklats svagare relativt alternativa investeringsmöjligheter i portföljen.

Sammanfattningsvis fortsätter fonden att positioneras mot bolag med strukturell tillväxt, starka kassaflöden och hög intern effektivitet – egenskaper som vi bedömer kommer att vara avgörande i en marknad där kvalitetsfaktorer och faktisk vinstleverans får ökat genomslag.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

Antal innehav	30
Standardavvikelse, 2 år	15,4%
Standardavvikelse, 3 år	14,7%
Standardavvikelse, 5 år	14,0%
Sharpekvot, 2 år	-0,39
Sharpekvot, 3 år	-0,20
Sharpekvot, 5 år	0,11
Tracking error, 2 år*	7,7%
Tracking error, 3 år*	7,3%
Tracking error, 5 år*	6,9%

* Jämförelseindex: MSCI ACWI Net Total Return USD Index

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	-0,40	-6,93	-0,46	18,93	102,64	308,92

ANNUALISERAD AVKASTNING %

	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	-0,15	3,53	7,32	10,07

MÅNADSAVKASTNING %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	-4,12	1,11	-4,63	5,70	1,92								-0,40
2025	7,38	-7,99	-11,41	-0,35	6,83	2,59	2,31	-1,71	-1,47	-0,78	-4,82	-2,66	-12,93
2024	3,26	4,38	5,97	-2,03	-5,01	0,66	6,39	-4,64	0,50	1,42	4,32	-1,77	13,38

Källa: Carnegie Fonder

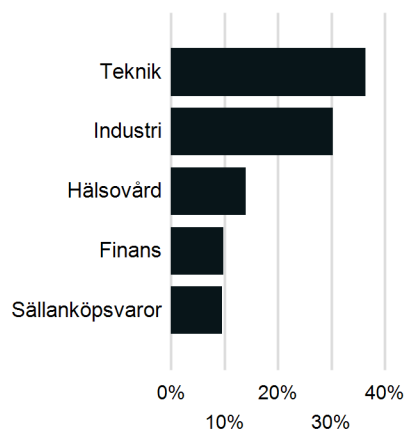
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuell jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

D&G GLOBAL ALL CAP

STÖRSTA INNEHAV

nVent Electric PLC	5,7%
ASML Holding NV	5,6%
Microsoft Corp	5,4%
Schneider Electric SE	5,4%
Keyence Corp	4,9%
Kingspan Group PLC	4,4%
Moncler SpA	3,9%
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	3,9%
Synopsys Inc	3,9%
WSP Global Inc	3,8%

BRANSCHFÖRDELNING



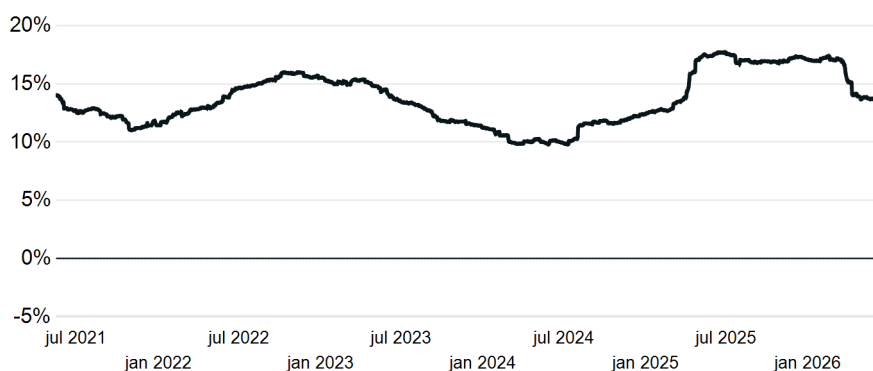
STÖRSTA BIDRAG YTD

nVent Electric PLC	2,5%
ASML Holding NV	1,9%
Keyence Corp	1,3%
Schneider Electric SE	0,9%
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	0,7%

MINSTA BIDRAG YTD

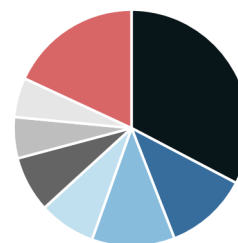
WSP Global Inc	-1,2%
SAP SE	-1,0%
Stantec Inc	-1,0%
Veeva Systems Inc	-0,9%
Certara Inc	-0,9%

STANDARDVARIATION %



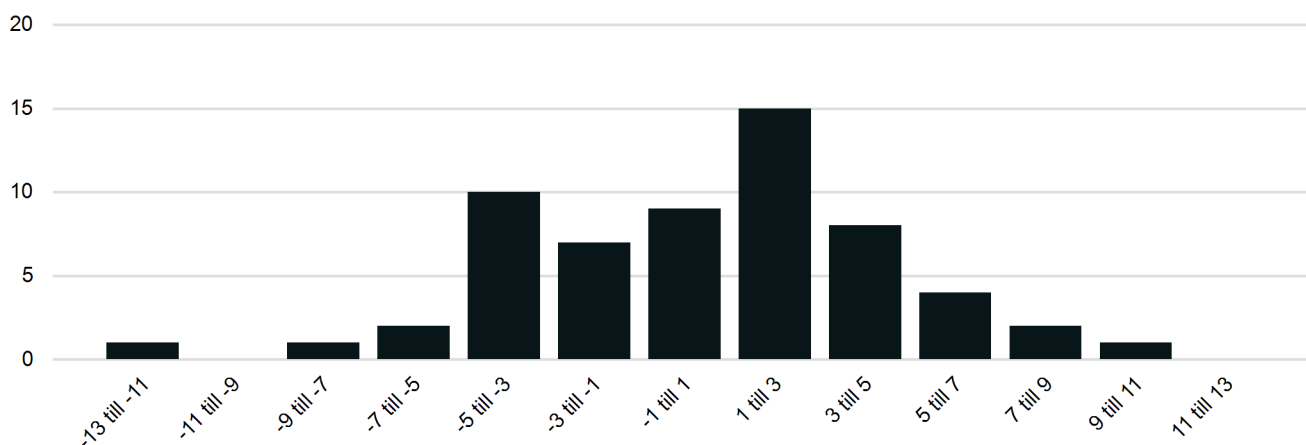
GEOGRAFISK FÖRDELNING

USA	32,7%
Japan	11,4%
Storbritannien	11,4%
Italien	7,8%
Kanada	7,6%
Nederländerna	5,6%
Frankrike	5,4%
Övriga	18,1%



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2021-06-01 till 2026-05-31

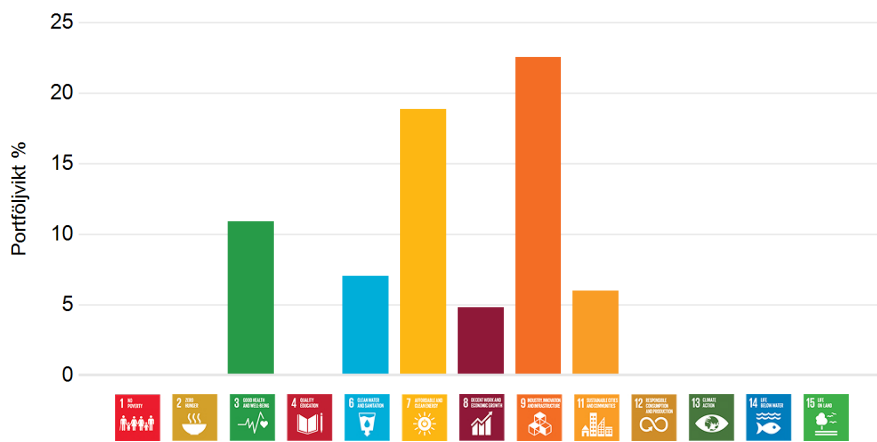


D&G GLOBAL ALL CAP

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.

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	18,8%
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	18,8%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	9,9%
6.3: Till 2030 förbättra vattenkvaliteten genom att minska föroreningar, stoppa dumpning och minimera utsläpp av farliga kemikalier och material	7,0%
3.4: Till 2030 genom förebyggande insatser och behandling minska det antal människor som dör i förtid av icke smittsamma sjukdomar	4,9%

STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

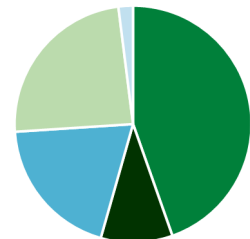
BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Keyence Corp	Miljömål	9	
nVent Electric PLC	Miljömål	7	
Schneider Electric SE	Miljömål (EU taxonomi > 25%)	7	1,5°C
Core & Main Inc	Miljömål	6	
Pure Storage Inc	Miljömål	7	1,5°C

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

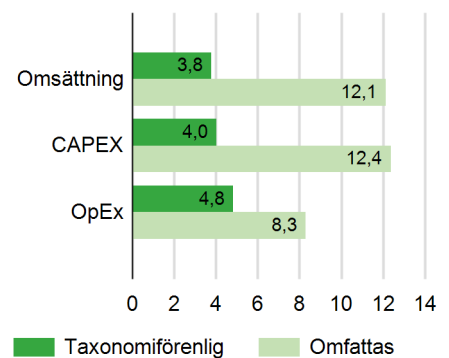
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	50%
Hållbara investeringar	74,0%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0,0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	3,8%

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Miljömål	44,6%
Miljömål (EU taxonomi > 25%)	9,8%
Sociala mål	19,6%
Främjar E/S karaktärsdrag	24,0%
Kassa och övrigt	2,0%

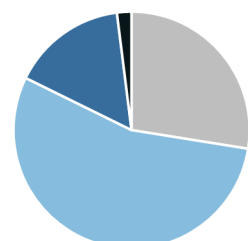


EU:S TAXONOMI



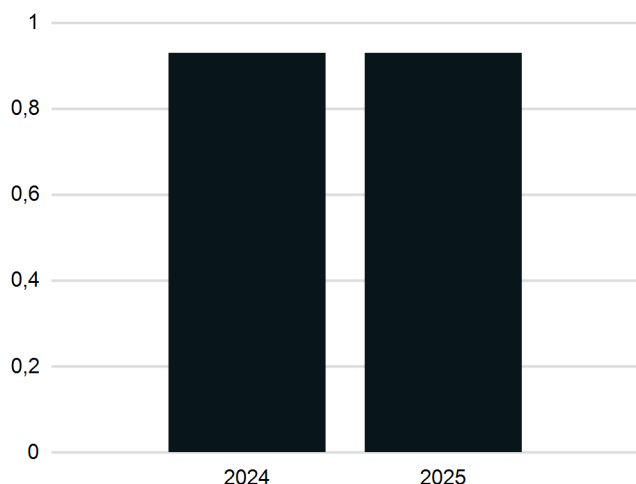
HÅLLBARHETSRTING I THOR

Adekvat	27,5%
Starkt	54,7%
Väldigt starkt	15,7%
Kassa och övrigt	2,0%

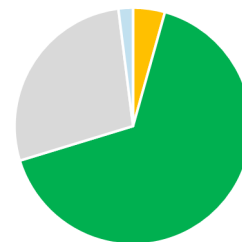
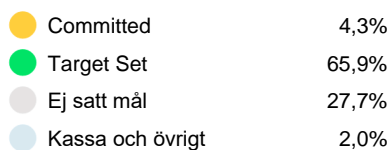


D&G GLOBAL ALL CAP

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	17,0
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	6,6
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	722,9
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	742,3
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	5,7
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	21,5
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	41,7
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0*
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,0*
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	8,6
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)	84,1
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	35,4
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%	✓

D&G GLOBAL ALL 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