CARNEGIE FONDER

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 förvaltad 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**
Risknivå	**4 av 7**
ISIN	**SE0004167567**
Årlig avgift	**1,66%**
Minsta startinvestering	**0 SEK**
Fondförmögenhet	**3 035 MSEK**
Utdelning	**Nej**
NAV-kurs	**475,85 SEK**

RISKINDIKATOR

1 2 3 **4** 5 6 7

Lägre risk **Högre risk**

Riskindikatorn utgår från att du behåller produkten i 5 år.

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.

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

BREDDAD MARKNAD GYNNADE FONDEN I OKTOBER

Oktober präglades av en tydlig förändring i marknadens ledarskap. Under större delen av året har AI och framför allt halvledare drivit avkastningen, men under oktober började investerarna i högre grad ifrågasätta finansieringen och den framtida avkastningen på de mycket stora investeringarna i AI-infrastruktur. Efterfrågan är fortsatt stark och orderböckerna fortsätter att växa, men fokus har förskjutits från tillväxt till kassaflöden, kapitalbehov och avkastning på investerat kapital. Det slog mot flera av årets tidigare vinnare. Nasdaq föll mer än 5 procent under månaden samtidigt som det likaviktade S&P 500 steg med mer än 5 procent. Europa utvecklades bättre än USA, bland annat tack vare lägre exponering mot AI-jättarna. Sammantaget var oktober mer en månad av breddning och rotation än en generell försvagning av aktiemarknaden.

D&G Global All Caps inriktning mot kvalitetsbolag med starka balansräkningar, god kassaflödesgenerering och hög avkastning på kapital passade väl in i den förändrade marknadsmiljön. Fonden steg cirka 1,5 procent i lokal valuta och var i stort sett oförändrad räknat i svenska kronor.

Den klart största positiva bidragsgivaren var BayCurrent, som steg drygt 50% under månaden. Även EssilorLuxottica, LSEG och Visa utvecklades starkt med uppgångar mellan 13% och 23%. Utvecklingen i dessa bolag illustrerar samtidigt fondens bredd med exponering mot olika former av strukturell tillväxt och affärsmodeller som inte kräver stora investeringar för att skala verksamheten.

På den negativa sidan återfanns framför allt Schneider Electric och B3. Schneider föll över 20% efter att aktien pressades i samband med bolagets förvärv av PTC. Vår vy är att PTC är en gynnsam exponering att addera till portföljen. B3 föll över 30% efter det brasilianska presidentvalet. Lulas valseger ökar osäkerheten kring finanspolitiken, räntenivån och förutsättningarna för den brasilianska kapitalmarknaden, vilket skulle kunna missgynna B3.

Vi ser den senaste månadens marknadsrotation som i grunden sund. Vi bedömer att bolagsurval och värderingsdisciplin blir allt viktigare, vilket bör vara en gynnsam miljö för D&G Global All Caps givet fondens breda exponering.

UTVECKLING 5 ÅR %

NYCKELTAL

Antal innehav	31
Standardavvikelse, 2 år	15,7%
Standardavvikelse, 3 år	14,8%
Standardavvikelse, 5 år	14,2%
Sharpekvot, 2 år	-0,04
Sharpekvot, 3 år	0,25
Sharpekvot, 5 år	0,24
Tracking error, 2 år*	9,0%
Tracking error, 3 år*	8,6%
Tracking error, 5 år*	7,5%

** Jämförelseindex: MSCI ACWI Net Total Return USD Index*

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	15,90	7,38	21,29	31,83	115,54	375,85

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
6,64	5,68	7,98	10,88

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	2,65	1,43	7,34	4,17	-0,04			15,90
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

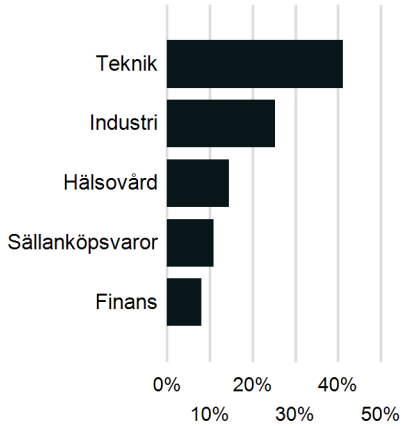
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

D&G GLOBAL ALL CAP

STÖRSTA INNEHAV

Microsoft Corp	6,4%
BayCurrent Inc	5,5%
Kingspan Group PLC	5,0%
Everpure Inc	5,0%
Keyence Corp	4,8%
Veeva Systems Inc	4,6%
Thermo Fisher Scientific Inc	4,5%
ASML Holding NV	4,4%
Schneider Electric SE	4,3%
Synopsys Inc	3,8%

BRANSCHFÖRDELNING



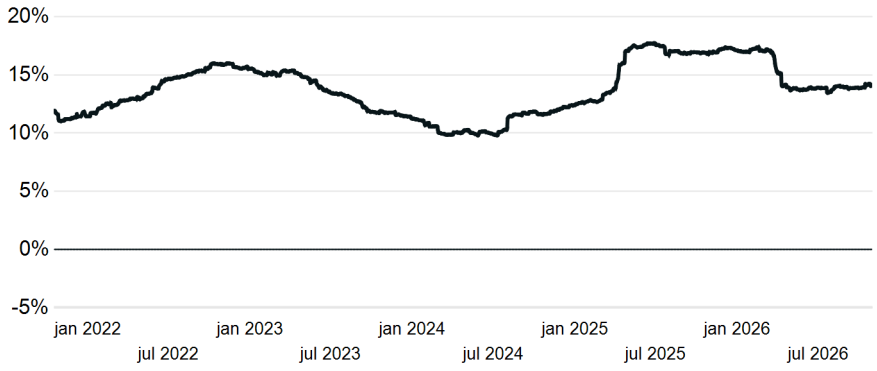
STÖRSTA BIDRAG YTD

BayCurrent Inc	3,4%
ASML Holding NV	2,2%
Everpure Inc	2,2%
Veeva Systems Inc	1,8%
Keyence Corp	1,6%

MINSTA BIDRAG YTD

WSP Global Inc	-1,1%
Stantec Inc	-0,9%
Certara Inc	-0,9%
Alphabet Inc A	-0,8%
Moncler SpA	-0,6%

STANDARDAVVIKELSE %

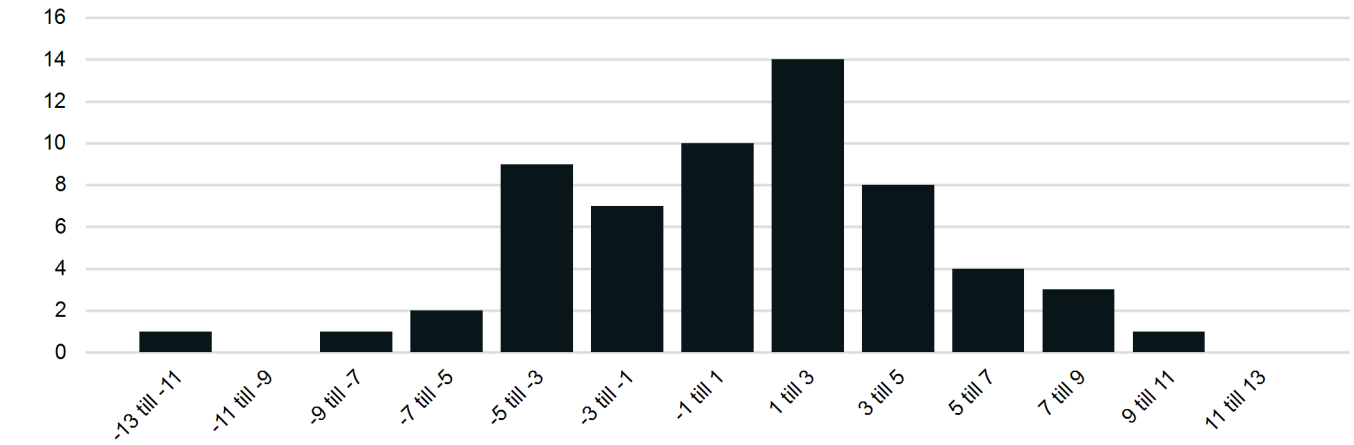


GEOGRAFISK FÖRDELNING

USA	38,2%
Japan	13,8%
Storbritannien	10,0%
Kanada	6,5%
Frankrike	6,3%
Irland	5,0%
Nederländerna	4,4%
Övriga	15,7%

FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2021-11-01 till 2026-10-31



Källa: Carnegie Fonder

D&G GLOBAL ALL CAP

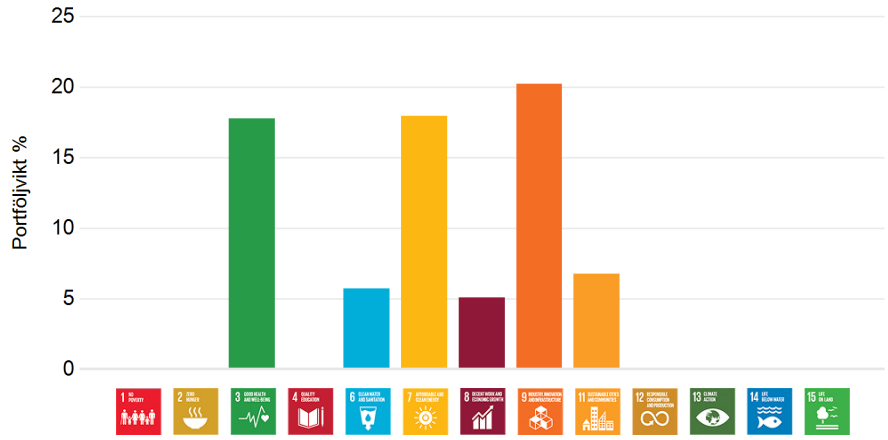
HÅLLBARHETSPROFIL

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.

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

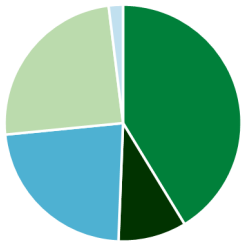
Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	50%
Hållbara investeringar	73,4%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0.0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	3,8%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

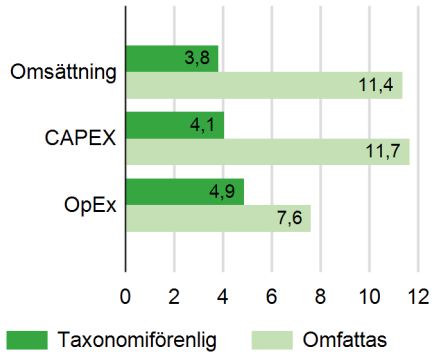
Miljömål	41,3%
Miljömål (EU taxonomi > 25%)	9,3%
Sociala mål	22,8%
Främjar E/S karaktärsdrag	24,6%
Kassa och övrigt	2,0%



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	18,0%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	17,7%
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	17,6%
6.3: Till 2030 förbättra vattenkvaliteten genom att minska föroreningar, stoppa dumpning och minimera utsläpp av farliga kemikalier och material	5,7%
8.10: Stärka de inhemska finansinstitutens kapacitet att främja och utöka tillgången till bank- och försäkringstjänster samt finansiella tjänster för alla	5,1%

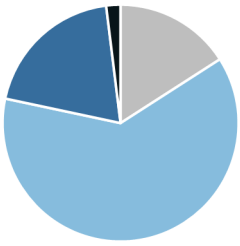
EU:S TAXONOMI



STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Everpure Inc	Miljömål	7	1,5°C
Veeva Systems Inc	Sociala mål	3	1,5°C
Thermo Fisher Scientific Inc	Sociala mål	3	1,5°C
Keyence Corp	Miljömål	9	
nVent Electric PLC	Miljömål	7	

HÅLLBARHETSRATING I THOR

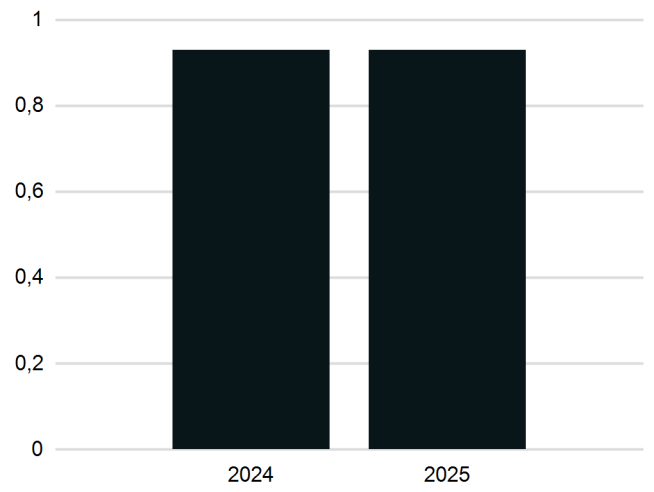
Adekvat	15,9%
Starkt	62,4%
Väldigt starkt	19,7%
Kassa och övrigt	2,0%



Källa: Carnegie Fonder, Bloomberg, Science Based Target och Sustainalytics

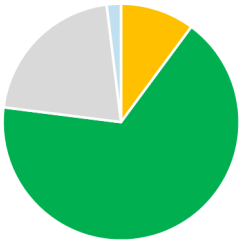
D&G GLOBAL ALL CAP

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

Committed	10,1%
Target Set	66,9%
Ej satt mål	21,0%
Kassa och övrigt	2,0%



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	17,8
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	7,4
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	731,4
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	752,4
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	5,8
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	21,4
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	43,2
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0*
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,0*
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	8,4
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)	76,0
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	35,3
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*

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 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.

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 vidaredistribueras 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 investeringsbeslut 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