

CARNEGIE GLOBAL QUALITY SMALL CAP A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Global Quality Small Cap är en global aktiefond som investerar i mindre bolag med goda framtidsutsikter, attraktiva nivåer av god långsiktig tillväxt, hög uthållig lönsamhet, låg konjunkturkänslighet och en ambitiös hållbarhetsansats. Geografiskt sett är merparten av bolagen noterade i USA och Europa.



SIMON REINIUS

Förvaltar fonden sedan 2022.



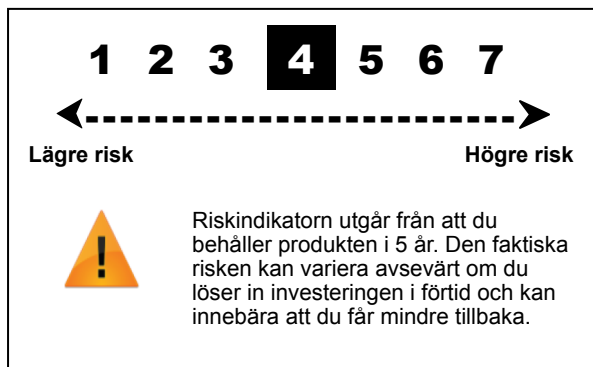
EMANUEL FURUBO

Förvaltar fonden sedan 2022.

FONDFAKTA

Startdatum	2022-12-01
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0018768855
Årlig avgift	1,40%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	91 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	107,18 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 GLOBAL QUALITY SMALL CAP A

FÖRVALTARKOMMENTAR

HALOZYME OCH GAMES WORKSHOP HÖJER PROGNOSENA

Juni månad var en positiv månad för de globala storbolagen men en negativ månad för småbolagen. Amerikanska kärninflationen kom in något lägre än förväntat drivet av lägre priser inom varor medan tjänsteinflation fortsätter visa sig trögrörlig. FED har kommunicerat att de avser att avvaka med de efterlängtade räntesänkningarna tills man ser en signifikant förbättring.

Portföljen hade positiva bidrag från teknikbolag men övriga sektorer bidrog negativt vilket speglar den generella svagheten i småbolag under månaden. Bäst avkastande innehav i portföljen under juni var TDK, Halozyme Therapeutics, Games Workshop, Teradyne och Pearson.

Halozyme har en unik produkt som effektiviserar kroppens förmåga att ta emot andra läkemedel vilket möjliggör lägre doser och reducerade biverkningar men med samma effekt. Bolaget konkurrerar därmed inte med de stora läkemedelsjättarna utan har snarare ett symbiosliknande samarbete med dem som bygger på gemensamma patent. Detta tillåter också Halozyme att rida på läkemedelsjättarnas skala, försäljningskanaler och breda pipeline. Halozyme släppte en

uppdatering under månaden där man höjde sin guidning för räkenskapsåret och sin 5-åriga finansiella prognos mycket tack vare nya patent tillsammans med Janssen. Utöver Janssen har bolaget existerande samarbeten med bland annat Roche, Pfizer, AbbVie, Eli Lilly och Bristol-Myers Squibb.

Games Workshop äger vad som förmodligen kan anses vara världens mest framgångsrika figurspel. Men Warhammer kan bättre beskrivas som en hobby där trogna entusiaster tillsammans samlar på sig plastfigurer och bygger komplexa spellandskap. Det ger bolaget en affärsmodell som bygger på återkommande intäkter till höga marginaler från en lojal och köpkraftig målgrupp. Marknaden växer stabilt i och med att spelet blir alltmer populärt. Games Workshop släppte under månaden en kort uppdatering av räkenskapsåret där man visade på ett starkt operativt momentum. Bolaget guidar om en försäljningstillväxt på 10% och en vinsttillväxt på 17%. Game Workshop är ett stabilt bolag med högkvalitativ IP och trogen kundbas som ser en bra tillväxtpotential framöver och som dessutom handlas till en attraktiv värdering.

UTVECKLING SEDAN START %



NYCKELTAL

Antal innehav	32
Omsättningshastighet, ggr/år	0,7
Active share*	98,9%

* Jämförelseindex: MSCI World Small Cap Net Total Return

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
1,87	0,49				7,19

ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
			4,50

MÅNADSAVKASTNING %

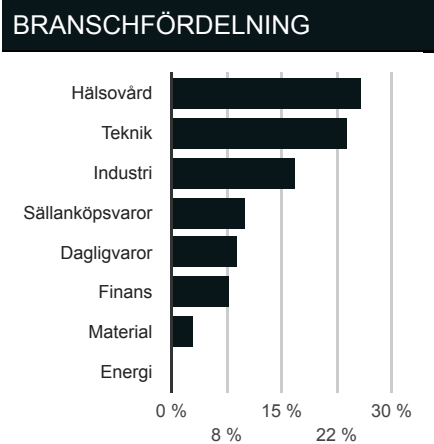
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	0,01	2,93	6,72	-3,42	-2,51	-1,50							1,87
2023	9,45	-2,41	0,31	-1,99	3,82	2,90	1,91	-1,67	-5,08	-5,27	3,26	4,41	8,97
2022												-3,44	-3,44

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.

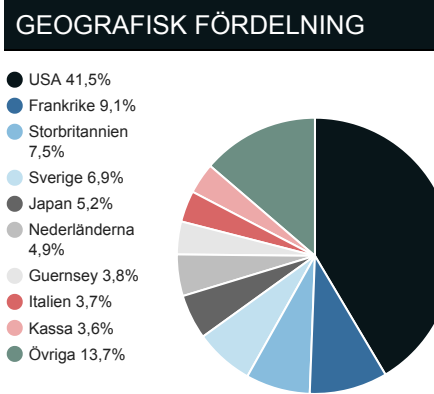
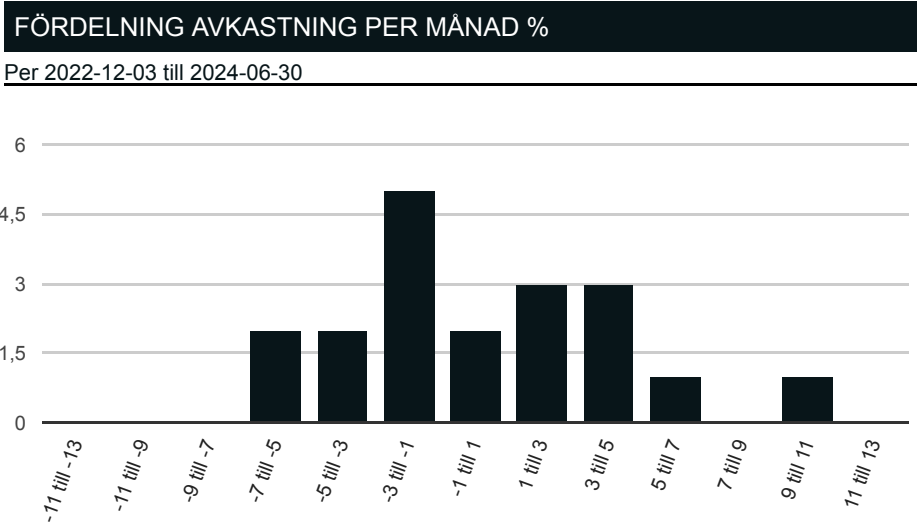
CARNEGIE GLOBAL QUALITY SMALL CAP A

STÖRSTA INNEHAV	
Allegion PLC	5,2%
Halozyme Therapeutics Inc	5,2%
Ipsen	4,9%
Euronext NV	4,9%
Games Workshop Group Plc	4,5%
Akamai Technologies Inc	4,2%
Amdocs Ltd	3,8%
Moncler SpA	3,7%
Demant AS Reg	3,6%
TDK Corp	3,2%



STÖRSTA BIDRAG YTD	
Deckers Outdoor Corp	1,6%
Halozyme Therapeutics Inc	1,5%
Williams-Sonoma Inc Reg	1,3%
TDK Corp	0,9%
Teradyne Inc	0,8%

MINSTA BIDRAG YTD	
SolarEdge Technologies Inc	-1,0%
Alfen NV Reg	-1,0%
Soitec	-0,8%
Carl Zeiss Meditec AG	-0,8%
Akamai Technologies Inc	-0,6%



CARNEGIE GLOBAL QUALITY SMALL CAP A

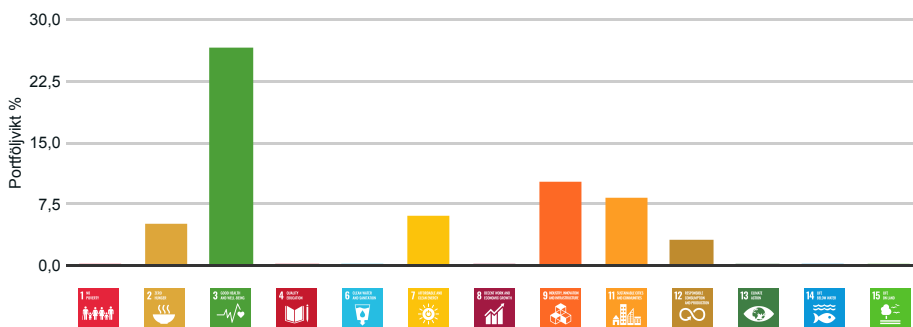
HÅLLBARHETSPROFIL

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	59,5%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	1,0%

BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)

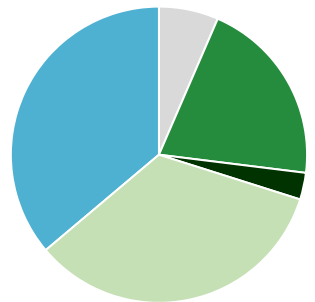


STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

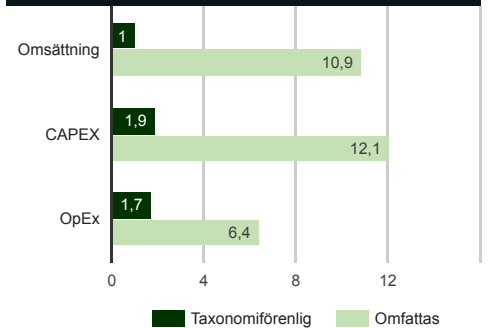
3.4: Till 2030 genom förebyggande insatser och behandling minska det antal människor som dör i förtid av icke smittsamma sjukdomar	14,0%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	12,7%
7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	6,2%
9.4: Till 2030 rusta upp infrastrukturen och anpassa industrin för att göra dem hållbara, med effektivare resursanvändning och fler rena och miljövänliga tekniker och industriprocesser	6,0%
11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	5,2%

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

- Kassa och övrigt 6,5%
- Miljömål 20,5%
- Miljömål (EU taxonomi > 25%) 2,9%
- Främjar E/S karaktärsdrag 34,0%
- Sociala mål 36,1%



EU:S TAXONOMI

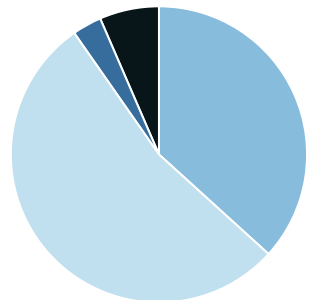


STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Jabil Inc Reg	Främjar E/S karaktärsdrag		
Truecaller AB	Främjar E/S karaktärsdrag		
Orkla ASA A	Främjar E/S karaktärsdrag		1,5°C
Brambles Ltd Reg	Miljömål	12	1,5°C
RenaissanceRe Holdings Ltd	Miljömål	9	

HÅLLBARHETSRATING I THOR

- Starkt 36,7%
- Adekvat 53,6%
- Väldigt starkt 3,2%
- Kassa och övrigt 6,5%

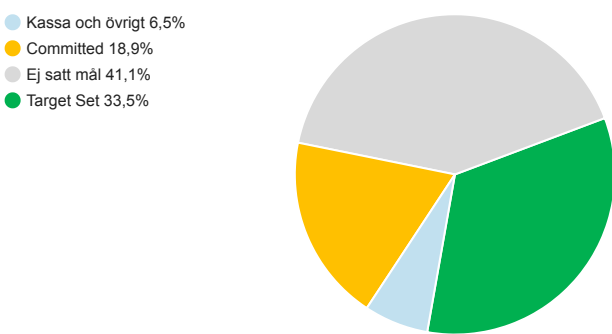


CARNEGIE GLOBAL QUALITY SMALL CAP A

KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)



HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	0,8
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	1,2
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	121,2
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	123,4
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	70,7
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	188,6
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	59,0
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,1
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,0
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	56,7
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	61,3
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	35,6
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%	✓

* = Data saknas

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

CARNEGIE GLOBAL QUALITY SMALL CAP 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.

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.

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.

KONTAKTINFORMATION

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