

Carnegie Strategifond er et nordisk totalavkastningsfond.

- Søkelys på nordiske aksjer med høy direkteavkastning og selskapsobligasjoner med høy rente.
- Ser etter stabile selskaper med lav prising av fortjeneste og sterk kontantstrøm.
- Det er ikke satt opp noen regler for vekting av aktivklassene.

FORVALTERKOMMENTAR : Urovekkende avkastningskurve

I mars gikk aksje- og rentemarkedet hver sin vei i synet på den økonomiske utviklingen. Aksjemarkedene konsoliderte den pene oppgangen i løpet av årets to første måneder.

De lange rentene falt imidlertid merkbart, noe som neppe er et godt signal for konjunktoren. Vekstprognosene blir også nedjustert for verdensøkonomien. I USA er rentekurven negativ, og dette indikerer vanligvis en kommende resesjon. Men alt dette må imidlertid ikke nødvendigvis bety at en lavkonjunktur er forestående; håpet er at Kinas stimuli vil innebære en betydelig vekstimpuls i årets andre halvdel. I Sverige var aksjemarkedet preget av krisen i Swedbank, som også dro med seg andre bankaksjer nedover. Vår forsiktede holdning til finanssektoren gjør at vi har klart oss bedre enn mange andre investorer.

Carnegie Strategifond steg i februar med 1,0 prosent, noe som gir en økning på 9,4 prosent

siden årsskiftet. Aksjeandelen er stort sett uendret på ca. 60 prosent.

Fondet har fortsatt å øke posisjonene i Epiroc og Kinnevik. På eiendomsmarkedet har vi økt i Atrium Ljungberg – en av få eiendomsaksjer som omsettes under substansverdi. Kjøpet ble finansiert ved at vi solgte hele aksjeposten i Nyfosa etter en veldig god utvikling over kort tid.

Vi har også investert i eiendom gjennom obligasjoner i Logistri og Slättö/Fastpartner. Som navnet indikerer, eier Logistri primært logistikkleiligheter og finansierer nå et større oppkjøp. Slättö/Fastpartner skal produsere nybygg til utleie i området Spånga/Bromsten i Stockholm. Vi har også kjøpt obligasjoner i Nordnet og Hexagon Composites, som utvikler og selger systemer for oppbevaring og transport av gass.

MÅNEDSRAPPORT MARS 2019



JOHN STRÖMGREN

Forvaltet fonden siden 1996 og i bransjen siden 1984.

Startdato	11.08.1988
Prissetting	Daglig
Morningstar rating (2019-03-31)	★★★★★
Risikonivå	4 av 7
ISIN	SE0000429813
Bloomberg	BBG000HY9701
Forvaltningsavgift	1,50%
Minste start investering	0 SEK
Forvaltningskapital	14 605 MSEK
Distribusjon	Ikke
NAV (per sista i måned)	1333,26 SEK

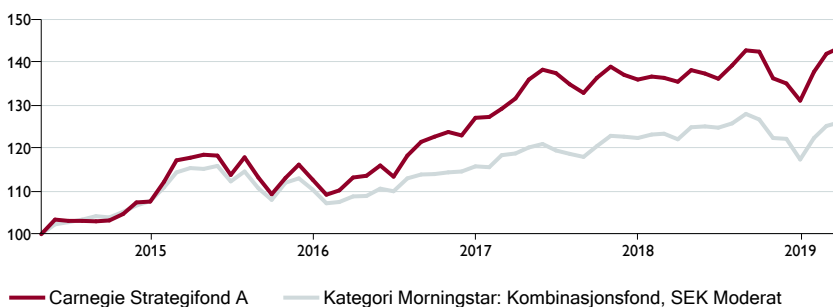
AVKASTNING %

Per 31.03.2019

	i år	1 år	3 år	5 år	Siden start
	9,4	5,9	26,7	46,7	5673,0

AVKASTNING 5 ÅR %

Per 31.03.2019



AVKASTNING PER MÅNED %

Per 31.03.2019

År	Jan	Feb	Mars	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Helår
2019	5,11	3,04	1,03										9,42
2018	0,52	-0,19	-0,67	2,00	-0,60	-0,91	2,33	2,48	-0,20	-4,37	-0,87	-2,94	-3,60
2017	0,17	1,49	1,87	3,31	1,76	-0,59	-1,93	-1,44	2,58	1,92	-1,33	-0,83	7,04

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. De pengene som plasseres i fondet, kan både øke og minke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den innskutte kapitalen. Fullstendig informasjon finnes på www.carnegiefonder.se.

Informasjonen i dette produktbladet tilhører Morningstar og Carnegie Fonder og er bare ment som generell produktinformasjon. Den skal ikke ses som plasseringsråd eller anbefaling. Informasjonen kan vise seg være feil, ufullstendig eller utdatert. Verken Morningstar eller Carnegie Fonder er ansvarlige for skade, enten direkte eller indirekte på grunn av eventuelle mangler eller feil i informasjonen. Informasjonen skal ikke kopieres, endres eller viderefremidles uten samtykke fra Morningstar.

Signatory of:



STØRSTE UTSTEDERNE %

Per 31.03.2019

SBB	2,4
B2 Holding	2,2
Akelius	2,2
Bergvik	1,6
Dong	1,6
Total	9,9

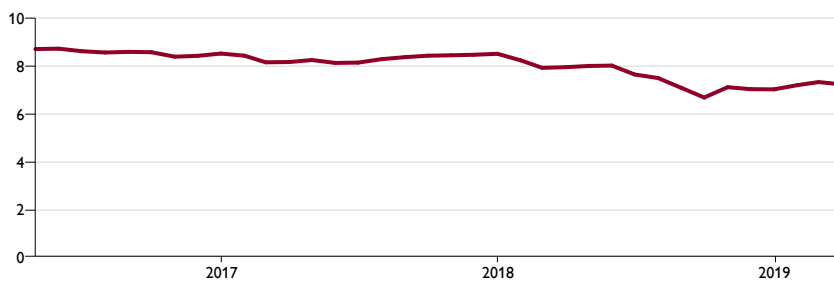
STØRSTE AKSJER %

Per 31.03.2019

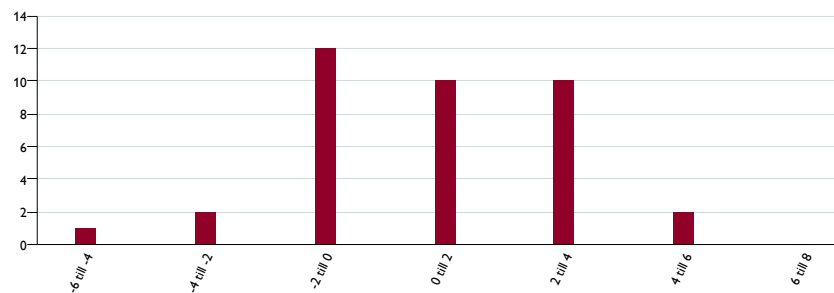
Investor B	9,3
Volvo B	4,4
Holmen B	4,1
Essity B	4,1
Lifco	3,9
Total	25,9

STANDARDVIKELSE %

Per 30.04.2016 till 31.03.2019


AVKASTNINGSFORDELING PER MÅNED %

Per 31.03.2016 till 31.03.2019



Y-aksen viser antall måneder fondet har en månedlig avkastning innenfor det definerte området på X-aksen

KREDITBETYG OBLIGASJON %

Per 31.03.2019

AAA	0,0
AA+	0,0
AA	0,0
AA-	0,0
A+	1,1
A	0,0
A-	0,0
BBB+	0,0
BBB	1,8
BBB-	2,7
BB+	6,3
BB	6,4
BB-	6,9
B+	4,2
B	7,2
B-	1,4
CCC+	1,3

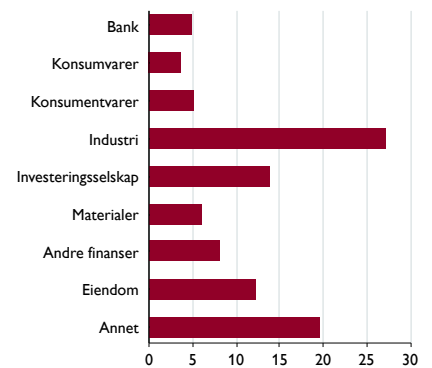
STATISTIKK

Per 31.03.2019

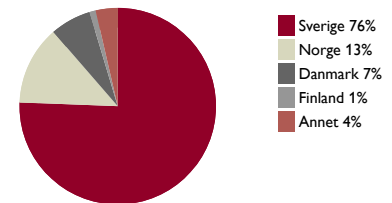
Avkastning till forfall obligasjon	5,34
Direktavkastning aksjer	3,76
Kapitalvægd avkastning aksjer/obligasjon	4,33
Kreditturasjon (år)	3,00
Rentedurasjon (år)	0,93
Standardavvik %, 1 år	9,26
Standardavvik %, 3 år	-
Sharpe ratio, 1 år	0,68
Sharpe Ratio, 3 år	1,21

SEKTORFORDELING %

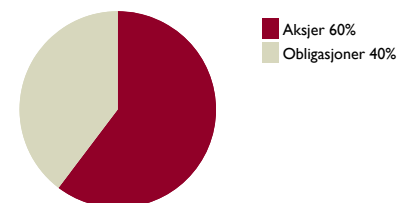
Per 31.03.2019


LANDFORDELING %

Per 31.03.2019


ADGANG DISTRIBUTJON %

Per 31.03.2019


OM CARNEGIE FONDER

Vi spesialiserer oss på aksjefond og rentefond i Sverige, Norden og på verdens tilvekstmarkeder. Alle våre fond er aktivt forvaltede og vi investerer i et begrenset antall attraktivt vurderte aktiva som vi virkelig tror på. Filosofien kaller vi for fokusert verdiforvaltning og den har vi arbeidet etter siden starten 1988.

KONTAKTINFORMASJON

Besøksadresse: Regeringsgatan 56 Stockholm
 Postadresse: Box 7828 103 97 Stockholm Sverige
 Hjemmeside: www.carnegiefonder.se
 Telefon: +46 8 12 15 50 00

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. De pengene som plasseres i fondet, kan både øke og minke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den innskutte kapitalen. Fullstendig informasjon finnes på www.carnegiefonder.se.

Informasjonen i dette produktbladet tilhører Morningstar og Carnegie Fonder og er bare ment som generell produktinformasjon. Den skal ikke ses som plasseringsråd eller anbefaling. Informasjonen kan vise seg være feil, ufullstendig eller utdatert. Verken Morningstar eller Carnegie Fonder er ansvarlige for skade, enten direkte eller indirekte på grunn av eventuelle mangler eller feil i informasjonen. Informasjonen skal ikke kopieres, endres eller viderefremidles uten samtykke fra Morningstar.