

Carnegie Sverigefond er for deg som tror på fortsatt fremgang for svenske kvalitetsselskaper.

- Konsentrert fond med 25–30 selskaper som har fokus på høyt utbytte.
- Vi foretrekker selskap med sterke markedsposisjoner samt god balanse og kontantstrøm.
- De ideelle selskapene er «kjedelige» og godt drevet, med en lav prising av fortjenesten.

FORVALTERKOMMENTAR : ABB kan parteres opp ytterligere

Rundt om i verden fortsatte aksjemarkedene å stige i mars, men Stockholmsbørsen hang ikke helt med, noe som i stor grad skyldtes visse banker. Swedbank fortsatte ned, men Nordea og fremfor alt SEB ble også smittet.

De tre bankene omsettes nå til 8–10 ganger fortjeneste. Dermed priser markedet inn i forholdsvis høye erstatninger framover, selv om dette fortsatt er svært usikkert. Det positive er at Swedbank ser ut til å få en ny start på både styre- og ledelsesnivå.

Enda mer positivt er tonelaget til fondets store posisjoner i verkstedindustrien. Etterspørselen er etter alt å dømme fortsatt på et høyt nivå, og vi kan se fram til ganske anstendige kvartalsrapporter.

Mange er selvfølgelig bekymret for at børsene fortsetter oppover på tross av svake tall fra både Kina og Europa (med Tyskland i spissen). Men ikke glem at aksjemarkedet er framtidsrettet, og dette bør tolkes som at markedet forventer at diverse innkjøpsjefindekser og andre tall kommer til å snu oppover i månedene framover.

Rentemarkedet mener (som vanlig) noe helt annet og indikerer tydelig at konjunktoren har bremsert opp. At tiårsrenten har falt påfallende, har blant annet satt fart på eiendomsaksjene.

Vi deltok på Skanskas kapitalmarkedsdag og konstaterte at selskapet er i ferd med å kvitte seg fullstendig med sin portefølje innenfor infrastruktur. Dermed kommer et par milliarder svenske kroner til å bli frigjort de kommende årene.

I løpet av måneden økte fondet posisjonen i Securitas, som til tross for stabilitet og lav konjunkturrisiko omsettes til lavere multipler enn resten av børsen. Vi benyttet også muligheten til å øke i ABB, som er et av de mest forhattede større svenske selskapene og har en unormalt beskjeden plass i mange porteføljer. Etter salget av Power Grinds vil en stor del av selskapet være ren nettokapital, slik at nedsiden er begrenset. Dessuten er selskapet sensyklisk og riktig posisjonert for framtiden gjennom eksponeringen mot elektriske kjøretøy og roboter. På sikt kan selskapet deles inn i ytterligere to eller tre deler, og dette kan rettferdiggjøre en oppside på 40–50 prosent.

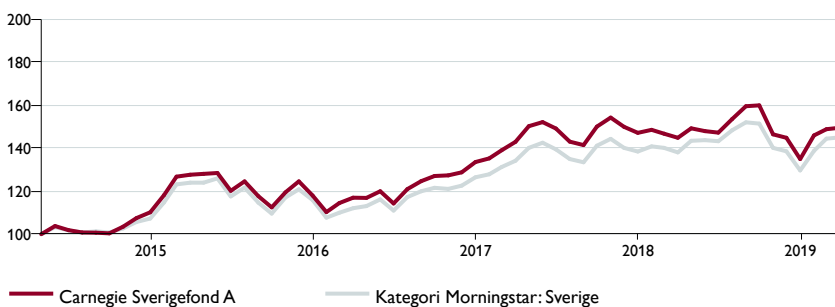
AVKASTNING %

Per 31.03.2019

i år	1 år	3 år	5 år	Siden start
10,8	3,3	27,8	54,7	4827,9

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	8,15	2,00	0,42										10,78
2018	1,00	-1,27	-1,29	3,07	-0,89	-0,47	4,29	3,92	0,25	-8,42	-1,11	-6,83	-8,25
2017	1,30	2,79	2,81	5,12	1,26	-1,95	-4,09	-1,14	6,03	2,85	-2,80	-1,90	10,16

**MÅNEDSRAPPORT
MARS 2019**



SIMON BLECHER

Forvaltet fonden siden 2006 og i bransjen siden 2000.

Startdato	08.01.1987
Prissetting	Daglig
Morningstar rating (2019-03-31)	★★★★
Risikonivå	5 av 7
ISIN	SE0000429789
Bloomberg	BBG000HY9630
Forvaltningsavgift	1,40%
Minste start investering	0 SEK
Forvaltningskapital	15 745 MSEK
Distribusjon	Ikke
NAV (per sista i måned)	2613,11 SEK

Signatory of:



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.

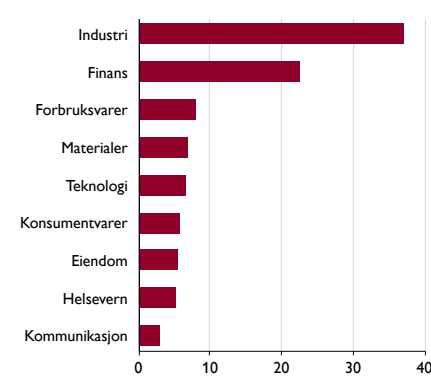
STØRSTE PLASSERINGER %

Per 31.03.2019

Investor B	9,3
Volvo B	8,0
Holmen B	6,7
Essity B	5,5
Atrium Ljungberg	5,3
Lifco	5,1
Skanska B	4,6
Atco B	4,4
Skf B	4,2
Seb A	4,1
Total	57,1

SEKTORFORDELING %

Per 31.03.2019

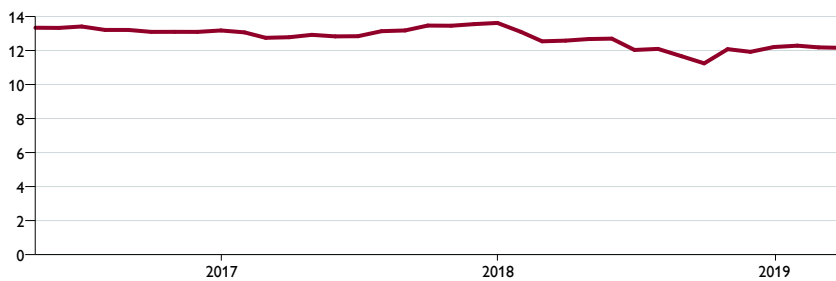

STATISTIKK

Per 31.03.2019

Antall beholdninger	27
Omsetningshastighet, ggr/år (31.12.2016)	0,16
Standardavvik %, 1 år	15,91
Standardavvik %, 3 år	-
Sharpe ratio, 1 år	0,23
Sharpe Ratio, 3 år	0,74

STANDARDVARIANS %

Per 30.04.2016 till 31.03.2019


STØRSTE BIDRAG %

Per 31.12.2018 till 31.03.2019

	Omdir. vekt	Avkastn.	Bidrag
Volvo Ab-B S...	7,4	24,2	1,7
Essity Aktie...	5,3	23,2	1,1
Skanska Ab-B...	4,7	24,0	1,1
Investor Ab-...	9,3	11,5	1,1
Holmen Ab-B ...	6,7	15,2	1,0

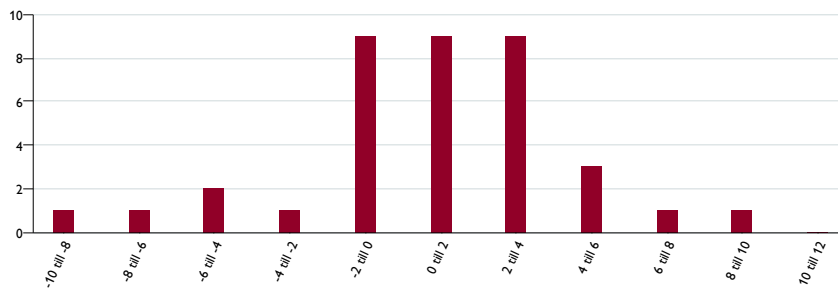
MINSTE BIDRAG %

Per 31.12.2018 till 31.03.2019

	Omdir. vekt	Avkastn.	Bidrag
Swedbank Ab ...	4,1	-26,4	-1,1
Skandinavisk...	4,9	0,4	0,1
Duni Ab	2,4	2,3	0,1
Telia Co Ab	2,9	-0,1	0,0
Svenska Hand...	0,4	0,8	0,0

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

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.