

Carnegie Afrikafond passar dig som tror på god framtida ekonomisk utveckling i Afrika.

- Fokuserad portfölj med cirka 30 bolag.
- Investerar i etablerade bolag med låg värdering, låg skuldsättning och hög utdelning.
- Investeringssteman - strukturell tillväxt med ung befolkning, konsumtion, bank och telekom.

#### FÖRVALTARKOMMENTAR: Afrikanska värderingar i nivå med år 2008

Aktiemarknaderna i Afrika fortsatte att falla i oktober och de handlade volymerna på flera mindre marknader föll märkbart. Av de mer välrenommerade marknaderna klarade sig Mauritius bäst, och föll endast 0,4% i lokal valuta men stärktes i SEK då kronan försvagades mot rupien.

Även Nigeria stod emot fallet väl. Framförallt var det de större bankerna som höll börsumöret uppe då de kom med bra kvartalsresultat vilket fick aktierna att stiga. Utlåningen sjunker generellt i den nigerianska banksektorn även om enskilda banker växer aningens. Fortsatt god likviditets- och soliditetstäckning i de större systemviktiga bankerna lugnar marknaden och gör att vi troligen kan fortsätta se fram emot generösa utdelningar från flera banker. De mer välhandlade och internationellt integrerade marknaderna Sydafrika och Egypten var några av de hårdare drabbade aktiemarknaderna i Afrika, i linje med andra emerging markets, och föll över 6% räknat i SEK.

Carnegie Afrikafonds innehav i Naspers var månadens sämsta aktie. Nya regleringar kring mobilspel i Kina fick bolagets innehav i Kinesiska

TenCent att falla kraftigt vilket i sin tur påverkade Naspers. Aktien föll 15% räknat i SEK. Fondens innehav i marockanska HPS tillhörde månadens bästa och steg med över 13% i SEK, i spåren av den starka halvårsrapporten de släppte i september.

Moody's lämnade sina utsikter för sydafrikanska statskrediter oförändrad vilket gett marknaden lite stöd och landet fortsatt respekt i sina försök att ställa om ekonomin. I oktober byttes ännu en gång en finansminister ut i landet men den här gången byttes en stark kandidat mot en annan stark kandidat som är välkänd av flera marknadsaktörer då han tidigare har varit centralbankschef. En större investerarkonferens i slutet av oktober lockade till sig utfästelser om 10-20 miljarder USD kommande fem åren vilket också gett många lite förtröstan.

Oron på börserna i flera av de afrikanska länderna speglar mer internationell oro än lokala händelser. Värderingarna i flera marknader har inte varit så låga som nu sedan hösten/våren 2008/09. När oron lägger sig kanske vi kan få se bättre prisstabilitet igen.

## MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2018



#### KARIN FRIES

Förvaltar fonden sedan 2006 och i branschen sedan 2004.

Startdatum	2006-05-29
Kursättning	Dagligen
Morningstar rating (2018-09-30)	★★★
Riskenivå	6 av 7
ISIN	SE0001719576
Bloomberg	BBG000BRTW32
Förvaltningsavgift	2,50%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	362 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	9,51 SEK

#### UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2018-10-31

	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
	-11,6	1,4	-1,1	-7,1	8,0

#### UTVECKLING 5 ÅR % (SLUTNAV)

Per 2018-10-31



#### UTVECKLING PER MÅNAD % (SLUTNAV)

Per 2018-10-31

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2018	1,62	6,71	-0,99	1,83	-5,91	-3,09	1,18	-3,52	-4,75	-4,59			-11,56
2017	-3,13	2,94	-0,60	2,16	0,33	-3,18	2,19	1,52	-2,59	1,75	5,71	8,48	15,97
2016	-6,39	-1,03	6,16	3,90	-0,67	0,59	6,14	-4,95	6,48	6,41	-3,71	0,67	13,12

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se).

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och 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. Varken Morningstar eller Carnegie Fonder ansvarar för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Morningstars medgivande.

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

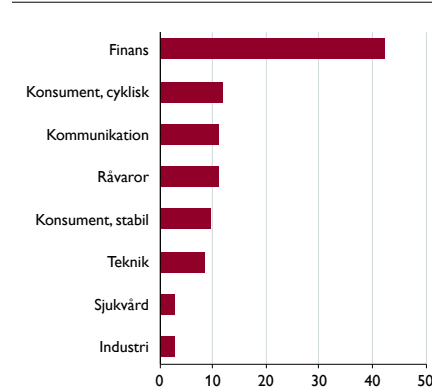
**STÖRSTA INNEHAV %**

Per 2018-10-31

Naspers	7,0
Stand Bank	5,8
Commer Intl Gdr	5,7
Foschini	5,7
Sbm	5,2
Creditagricole Egypt	5,0
Vodacom Group	4,8
Firstrand	4,7
Absa Group Ltd	4,7
Mcb Group Ltd	4,3
Totalt	53,0

**BRANSCHFÖRDELNING %**

Per 2018-10-31

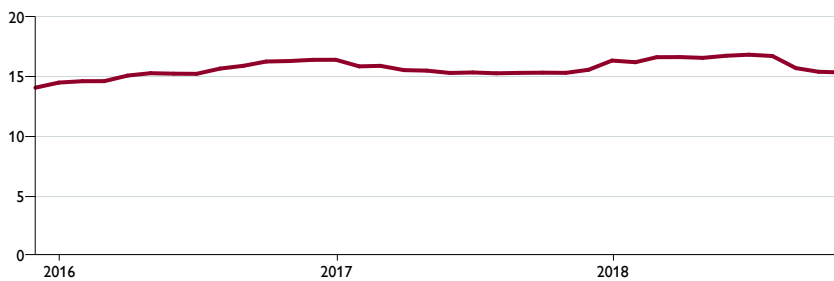

**NYCKELTAL**

Per 2018-10-31

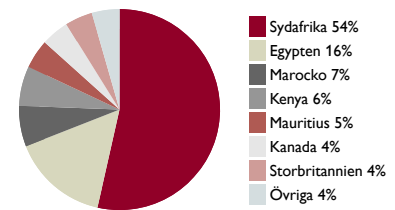
Antal innehav	32
Omsättningshastighet, ggr/år (2017-12-31)	0,40
Standardavvikelse %, 1 år	16,77
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	-0,58
Sharpekvot, 3 år	-0,25

**STANDARDVAVIKELSE %**

Per 2015-11-30 till 2018-10-31


**GEOGRAFISK FÖRDELNING %**

Per 2018-10-31

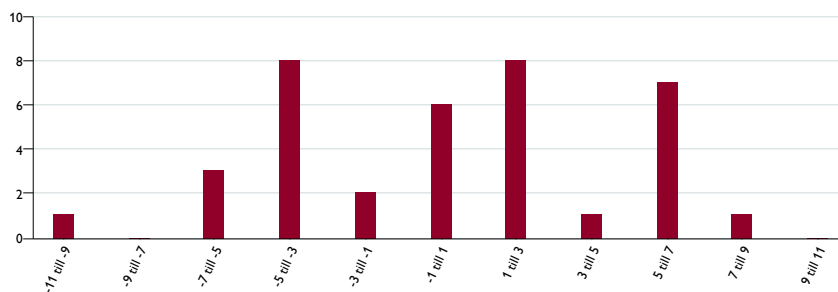

**STÖRSTA BIDRAG %**

Per 2017-12-29 till 2018-10-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Billiton Zar	4,1	17,5	0,7
Hightech Pay...	1,2	52,6	0,5
Commercial I...	5,6	12,8	0,5
Mcb Group Lt...	4,5	11,1	0,5
Zenith Bank	2,1	12,0	0,2

**FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %**

Per 2015-10-31 till 2018-10-31



Y-axeln visar det antal månader som fonden har en månadsavkastning inom det definierade intervallet på X-axeln.

**MINSTA BIDRAG %**

Per 2017-12-29 till 2018-10-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Naspers	8,9	-35,6	-3,3
Aspen Pharma...	3,9	-48,0	-1,9
Stand Bank	6,1	-18,5	-1,2
Foschini	6,0	-20,9	-1,2
Mtn Group	2,6	-37,7	-1,0

**OM CARNEGIE FONDER**

Vi specialiserar oss på aktiefonder och räntefonder i Sverige, Norden och på världens tillväxtmarknader. Våra fonder investerar i ett begränsat antal attraktivt värderade tillgångar som vi verkligen tror på – en investeringsfilosofi vi kallar för fokuserad värdeförvaltning och som vi har hållit fast vid sedan starten 1988.

**KONTAKTINFORMATION**

Besöksadress: Regeringsgatan 56 Stockholm  
 Postadress: Box 7828 103 97 Stockholm  
 Hemsida: [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se)  
 Telefon: +46 8 12 15 50 00

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se).

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och 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. Varken Morningstar eller Carnegie Fonder ansvarar för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Morningstars medgivande.