

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: Kinesisk kredit lyfter Sydafrikas valuta

De afrikanska aktiemarknaderna föll aningens under juli och en svagare dollar gjorde att många marknader slutade månaden negativt. Undantaget var den sydafrikanska marknaden där framförallt finansbolag steg kraftigt och gynnade fonden positivt. Den sydafrikanska randen stärktes också markant i samband med annonseringen att bland annat flera kinesiska banker tilldelat kreditlinor till några av de stora sydafrikanska statligt ägda bolagen. Därmed försvann en del av osäkerheten kring refinansieringsmöjligheterna för bolagen och gav stöd åt Sydafrikas kreditvärdering.

Shoptite kom med resultatuppdatering inför årsslutet som var lite under de flestas förväntningar, framförallt visade det sig att prisinflationen på livsmedel har varit lägre än väntat. Omsättningen i Afrika, exklusive Sydafrika, var också lägre än önskat, mycket till följd av att randen stärktes första halvåret.

Fondens egyptiska bolag Juhayna och Credit Agricole släppte halvårsresultat som låg i linje med förväntningarna. Juhaynas volymer ökade

märkbart med markant förbättrade marginaler som följd. Credit Agricole visade på aningens sämre räntemarginaler efter centralbankens två stora räntesänkningarna under halvåret men på det stora hela ökar utlåningen mer än många väntat sig och finansieringskostnaden ser ut att kunna falla framöver.

Både Nigeria och Sydafrika har gått in i valcykler med president- och parlamentsval under våren 2019. Positioneringarna kommer med all säkerhet skapa en del rubriker och kan få aktiemarknaderna att reagera periodvis varför vi kanske har en volatil period framför oss. Däremot är värderingarna i inte särskilt krävande idag vilket kan ge marknaden lite stöd. Den globala riskaptiten påverkas av internationella räntenivåer och den ganska hätska globala handelsretoriken som just nu pågår. Får vi en konstruktiv lösning på globala handelsfrågor finns det anledning att vara försiktigt positiv till utvecklingen på flera av de afrikanska marknaderna under hösten.

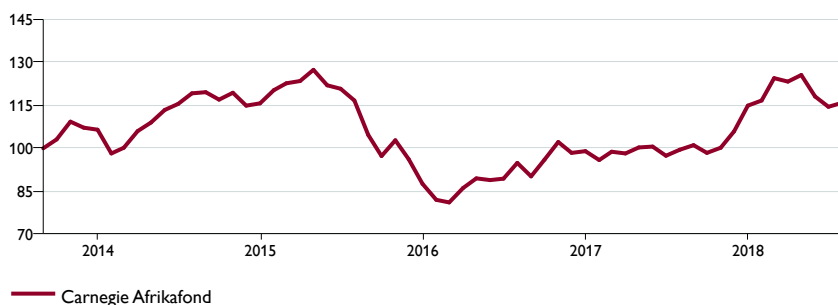
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2018-07-31

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
0,9	16,4	-0,7	14,2	23,2

UTVECKLING 5 ÅR % (SLUTNAV)

Per 2018-07-31



UTVECKLING PER MÅNAD % (SLUTNAV)

Per 2018-07-31

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						0,87
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

MÅNADSRAPPORT JULI 2018



KARIN FRIES

Förvaltar fonden sedan 2006 och i branschen sedan 2004.

Startdatum	2006-05-29
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating (2018-07-31)	★★
Riskenivå	6 av 7
ISIN	SE0001719576
Bloomberg	BBG000BRTW32
Förvaltningsavgift	2,50%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	433 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	10,85 SEK

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

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.

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.

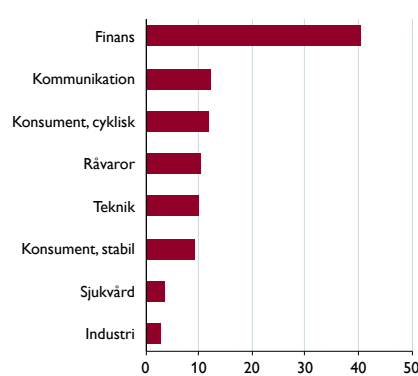
STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-07-31

Naspers	8,2
Stand Bank	6,2
Foschini	5,6
Sbm	5,0
Absa Group Ltd	5,0
Firststrand	5,0
Creditagricole Egypt	4,8
Vodacom Group	4,7
Commer Intl Gdr	4,6
Lucara Diamond	4,2
Totalt	53,4

BRANSCHFÖRDELNING %

Per 2018-07-31

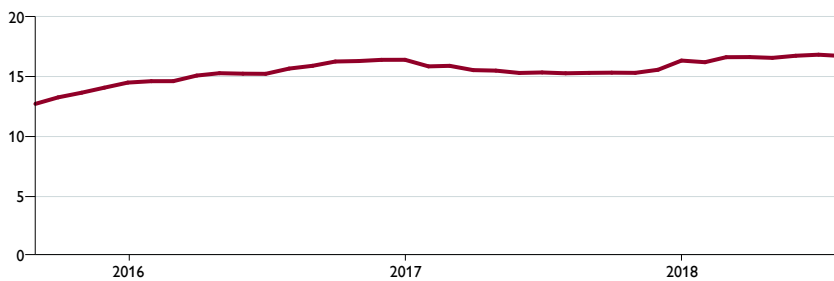

NYCKELTAL

Per 2018-07-31

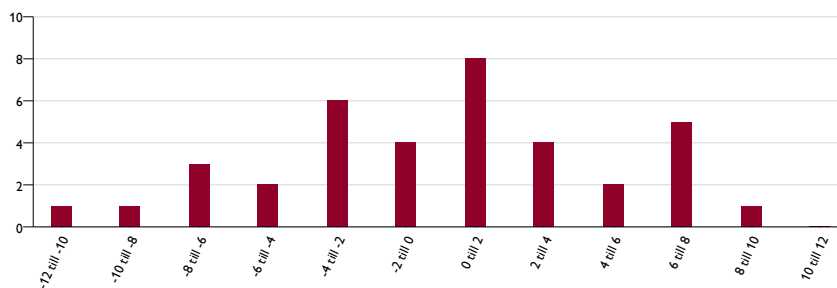
Antal innehav	32
Omsättningshastighet, ggr/år (2017-12-31)	0,00
Standardavvikelse %, 1 år	14,49
Standardavvikelse %, 3 år	13,25
Sharpekvot, 1 år	0,42
Sharpekvot, 3 år	-0,11

STANDARDVAVIKELSE %

Per 2015-08-31 till 2018-07-31


FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

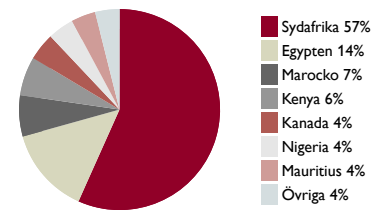
Per 2015-07-31 till 2018-07-31



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

GEOGRAFISK FÖRDELNING %

Per 2018-07-31


STÖRSTA BIDRAG %

Per 2017-12-29 till 2018-07-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Billiton Zar	4,3	25,7	1,0
Safaricom	4,2	17,4	0,7
Commer Intl ...	5,5	14,1	0,6
Kcb Group Lt...	2,6	27,0	0,6
Sbm	4,3	12,4	0,5

MINSTA BIDRAG %

Per 2017-12-29 till 2018-07-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Lucara Diamo...	3,7	-15,3	-0,6
Foschini	6,0	-8,8	-0,4
Aspen Pharma...	4,3	-8,1	-0,4
Omnia Holdin...	1,9	-9,3	-0,3
Mtn Group	2,9	-12,5	-0,3

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
 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.

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.