

Carnegie Strategifond är en nordisk totalavkastningsfond med kvartalsvis utdelning.

- Fokus på nordiska aktier med hög direktavkastning och företagsobligationer med hög ränta.
- Söker stabila bolag med låg värdering av vinsten och fina kassaflöden.
- Vi har ingen förutbestämd viktning mellan aktier och krediter.

FÖRVALTARKOMMENTAR: Turbulens med möjligheter

Aktiemarknaderna var sällsynt svaga i oktober, vilket naturligtvis satte sina spår i fondens utveckling. Kreditmarknaderna uppvisade däremot inte samma nervositet. Det kan ses som ett tecken på att börsutvecklingen snarast var en korrigering snarare än inledningen på en större nedgång. Liksom tidigare i år har fördelningen mellan aktier och krediter i fonden varit cirka 50/50. Sammantaget sjönk fonden i oktober med 4,3 procent, vilket innebär att fonden hittills i år stigit med 0,7 procent.

Under månaden har många av fondens innehav lämnat sina rapporter för årets tredje kvartal. En generell iakttagelse är att kursreaktionerna blev negativa, i flera fall rejält negativa, oavsett om bolagen levde upp till de förväntningar vi och många analytiker hade. En förklaring skulle kunna vara att marknaden just nu inte bryr sig så mycket om vinsterna för det senaste kvartalet utan i stället siktar in sig på att vinsterna nu ska vända nedåt.

Det är sällan vi köper och säljer samma aktie inom en kort tidsrymd. De stora kursrörelser vi sett under oktober har dock, enligt vår mening, skapat

långsiktiga möjligheter för oss aktiva förvaltare. I september sålde fonden aktier i både Dometic och Skanska, men efter kursfallen i spåren av rapporterna har fonden köpt dessa båda aktier igen. Det ska sägas att Skanska rent formellt inte rapporterat ännu, men de väsentliga siffrorna rapporterades i förtid när förvånansvärt stora nedskrivningar av infrastrukturprojekt i USA offentliggjordes. Några dagar efter rapporten meddelade dock Skanska att de sålt en kontorsfastighet i Boston med en utvecklingsvinst om drygt 1 miljard kronor, vilket återigen visar på vilka övervärden som också finns i bolagets projektportfölj.

Fonden har vidare köpt aktier i ABB, Atrium Ljungberg, Epiroc och Holmen. Epiroc är ett nytt innehav. Bolaget, som knoppats av från Atlas Copco, tillverkar bland annat borrhjor samt bergbrytnings- och anläggningsutrustning. Den historiska tillväxten är god, marginalen hög och skuldsättningen låg. Köpen har finansierats med försäljningar av delar av innehaven i Investor och Telia, två aktier som klarade marknadsturbulens i oktober relativt bra.

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2018



JOHN STRÖMGREN

Förvaltat fonden sedan 1996 och i branschen sedan 1984.

Startdatum	2013-05-27
Kursättning	Dagligen
Morningstar rating (2018-09-30)	★★★★★
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0005133030
Bloomberg	BBG009DFK7G7
Förvaltningsavgift	0,90%
Minsta startinvestering	3.000.000 SEK
Fondförmögenhet	13 901 MSEK
Utdelning	Ja
NAV (per sista i månad)	128,41 SEK

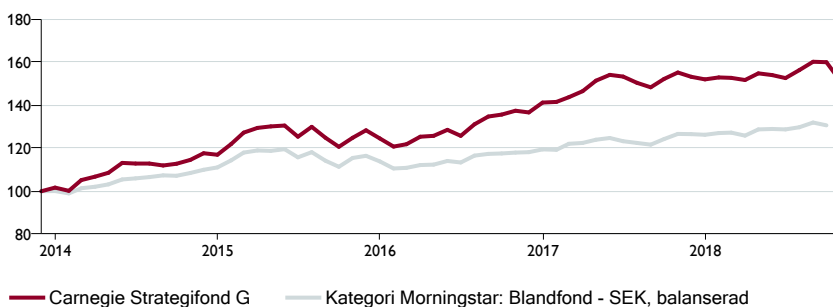
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2018-10-31

	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
	-0,5	-2,5	21,2	53,9	64,4

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	0,57	-0,15	-0,62	2,04	-0,55	-0,87	2,39	2,53	-0,15	-5,43			-0,48
2017	0,23	1,54	1,93	3,36	1,81	-0,55	-1,89	-1,39	2,63	1,97	-1,28	-0,78	7,67
2016	-3,05	0,92	2,82	0,34	2,20	-2,17	4,33	2,74	0,63	1,31	-0,54	3,32	13,35

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.

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

STÖRSTA EMITTENTER %

Per 0001-01-01

B2 Holding	2,4
Akelius	2,2
Bergvik	2,0
Intrum	1,9
SBB	1,8
Totalt	10,3

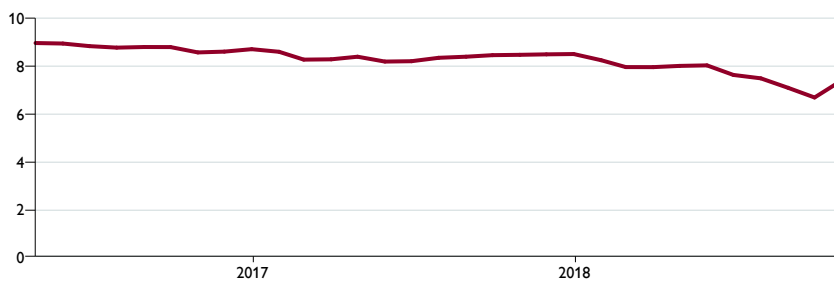
STÖRSTA AKTIEINNEHAV %

Per 2018-10-31

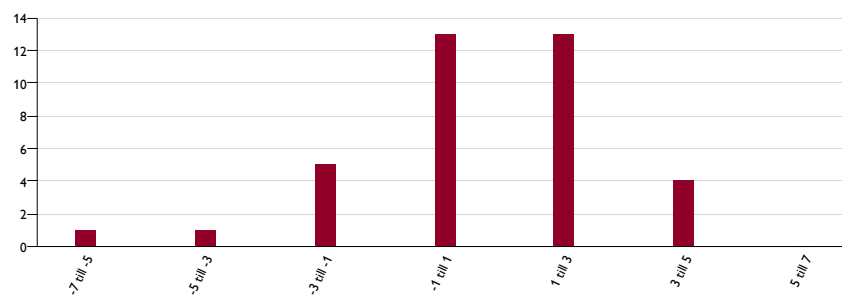
Investor B	8,5
Holmen B	4,4
Lifco	4,2
Essity B	3,7
Volvo B	2,9
Totalt	23,8

STANDARDVAVIKELSE %

Per 2016-04-30 till 2018-10-31


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.

KREDITBETYG OBLIGATIONER %

Per 0001-01-01

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

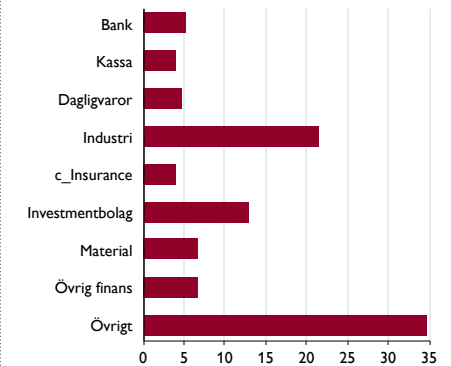
NYCKELTAL

Per 0001-01-01

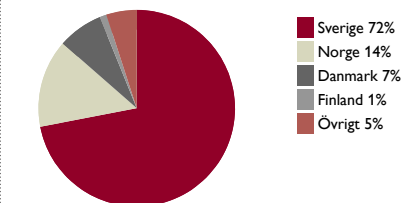
Avkastning till förfall obligationer	4,58
Direktavkastning aktier	3,58
Kapitalvägd avkastning aktier/obligationer	3,90
Kreditduration (år)	3,20
Ränteduration (år)	0,94
Standardavvikelse %, 1 år	7,34
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	-0,27
Sharpekvot, 3 år	0,97

BRANSCHFÖRDELNING %

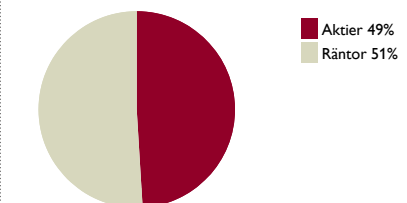
Per 0001-01-01


GEOGRAFISK FÖRDELNING %

Per 0001-01-01


TILLGÅNGSFÖRDELNING %

Per 0001-01-01


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.