

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: Ovanligt kraftiga kursrörelser

Världsekonomin fortsätter att utvecklas starkt. Under årets andra kvartal steg exempelvis USA:s BNP med 4,1 procent och Sveriges med 3,3 procent. Det finns vissa engångsförklaringar till den höga tillväxten, men siffrorna är ändå starka. Bolagens halvårsrapporter bekräftar bilden.

Juli blev också en bra månad för aktiemarknaderna. På räntemarknaden var det relativt lugnt, men kreditspreadarna krympte. Även det ett tecken på att bolagen utvecklas bra. Värdepappersmarknaderna förefaller att under en lång tid haft överseende med politiska utspel som skapat osäkerhet. Däremot verkar marknaden ta hotet om handelskrig på allvar. Det är nog en viktig förklaring till att de asiatiska aktiemarknaderna, däribland den kinesiska, utvecklas svagt. Fonden steg med 2,4 procent i juli.

Lifco, som kom med en svag rapport för årets första kvartal, visade med halvårsrapporten att bolaget är tillbaka med hög och lönsam tillväxt. Kursreaktionen blev också starkt positiv. Volvo kom också med en likaledes stark rapport med marginaler nära Scania-nivåer. Den positiva kursreaktionen uteblev dock, då marknaden nu

räknar med att kvartalet utgjorde toppen i denna cykel. Med lite betänketid har ändå Volvoaktien börjat stiga tillsammans med andra konjunkturkänsliga bolag.

Skogsbolagens aktier har annars gått ned överlag med Storas svaga rapport som utlösande faktor. Fonden äger inte Stora, men väl Holmen som inte rapporterar förrän i augusti. Bränderna har antagligen också bidragit till den negativa utvecklingen även om det handlar om relativt små värden i förhållande till det samlade skogskapitalet. Bankerna har redovisat stabila rapporter. Ännu verkar inte de nya konkurrenterna ha satt märkbar press på bolänemarginalerna.

Noterbart är också delårsrapporter numera ofta resulterar i extrema kursrörelser. Bolag som prisats för sin konjunkturokänsliga höga tillväxt, till exempel Facebook och Twitter, fick se sina aktier falla med nära 20 procent när rapporterna offentliggjordes. Återigen påmindes marknaden om att även höga värderingar måste ses som en risk.

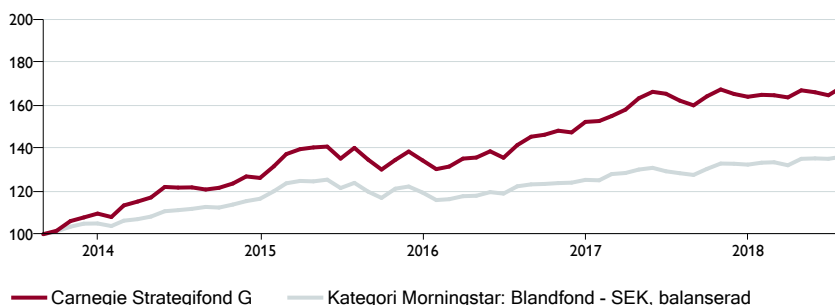
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2018-07-31

	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
	2,8	3,9	20,3	68,2	69,9

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	0,57	-0,15	-0,62	2,04	-0,55	-0,87	2,39						2,80
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

MÅNADSRAPPORT JULI 2018



JOHN STRÖMGREN

Förvaltat fonden sedan 1996 och i branschen sedan 1984.

Startdatum	2013-05-27
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating (2018-07-31)	★★★★★
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0005133030
Bloomberg	BBG009DFK7G7
Förvaltningsavgift	0,90%
Minsta startinvestering	3.000.000 SEK
Fondförmögenhet	15 097 MSEK
Utdelning	Ja
NAV (per sista i månad)	132,65 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 EMITTENTER %

Per 2018-07-31

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

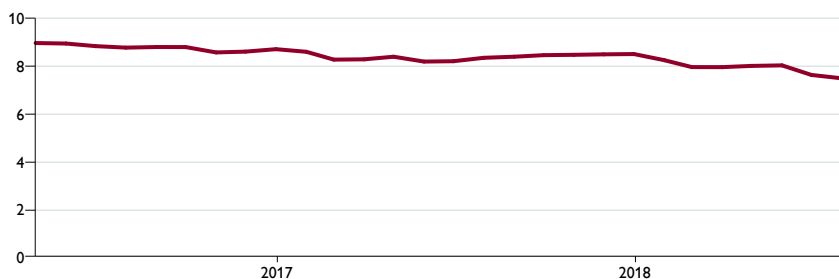
STÖRSTA AKTIEINNEHAV %

Per 2018-07-31

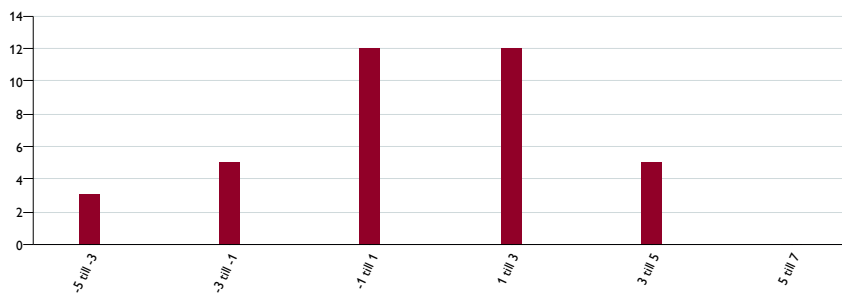
Investor B	8,3
Lifco	3,9
Holmen B	3,8
Dometic	3,4
Volvo B	3,1
Totalt	22,5

STANDARDVAVIKELSE %

Per 2016-04-30 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.

KREDITBETYG OBLIGATIONER %

Per 2018-07-31

AAA	0,0
AA+	0,0
AA	0,0
AA-	0,0
A+	1,9
A	0,0
A-	0,0
BBB+	0,3
BBB	0,0
BBB-	3,8
BB+	8,6
BB	7,5
BB-	9,3
B+	3,4
B	8,6
B-	1,7
CCC+	1,2

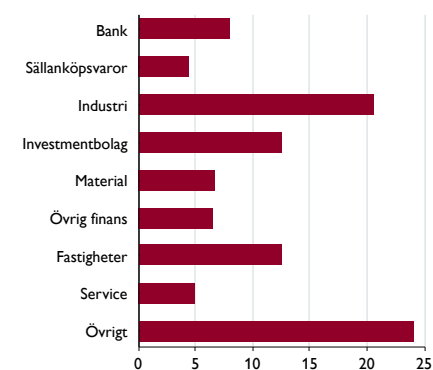
NYCKELTAL

Per 2018-07-31

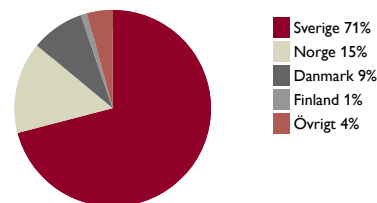
Avkastning till förfall obligationer	4,55
Direktavkastning aktier	3,87
Kapitalvägd avkastning aktier/obligationer	4,10
Kreditduration (år)	2,75
Ränteduration (år)	1,06
Standardavvikelse %, 1 år	5,26
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	0,85
Sharpekvot, 3 år	0,92

BRANSCHFÖRDELNING %

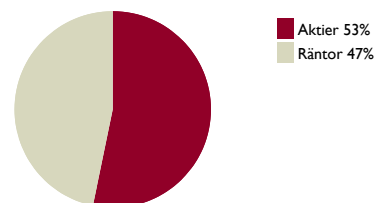
Per 2018-07-31


GEOGRAFISK FÖRDELNING %

Per 2018-07-31


TILLGÅNGSFÖRDELNING %

Per 2018-07-31


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. Faktatablad 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.