

Carnegie Sverigefond är för dig som tror på fortsatt framgång för svenska kvalitetsbolag.

- Koncentrerad fond med 25-30 bolag med fokus på hög utdelning.
- Vi gillar bolag starka marknadspositioner, bra balansräkningar och fina kassaflöden.
- Idealföretagen är "tråkiga" och välskötta, med låg värdering av vinsten.

FÖRVALTARKOMMENTAR: Fed eldar på börsen

Visst är statistik ganska härligt? Nu vimlar det av analyser, texter och sammanställningar som visar på en av de "starkaste januaribörserna någonsin". Och visst är det sant, januari blev urstarkt inte bara för Stockholmsbörsen utan för de flesta stora globala dito och även kreditmarknaden kände av lättnad. Vinnarlistan här hemma toppades också – brukligt i början av året – av fjolårets förlorare såsom Fingerprint, Lupe, Getinge, Boliden och Intrum. Givet att det är teknik, råvaror och skuldsatta bolag går det också att tala om högriskaktier.

Men blickar vi tillbaka några veckor minns ni tabellerna, faktarutorna och tidningsartiklarna om "den sämsta decemberrån i modern tid" och handen på hjärtat: vi är lite tillbaka på ruta ett.

Med andra ord står kurserna fortfarande lägre än för några månader sedan, men betydligt högre än fjolårets lågpunkt. Samtidigt visar nästan all statistik att Kina bromsar in ganska kraftigt, Europa hänger på och Sverige ser svagt ut med bostadsmarknaden i spetsen. USA är fortfarande starkt, men nog bara en tidsfråga innan det viker ner också.

Denna bild stämmer också med vad börsbolagen visar i sina helårsrapporter: en liten inbromsning men fortsatt höga nivåer. Också marginalerna är kvar på höga nivåer.

Vad har eldat på börserna? Troligtvis är det än en gång centralbankerna. Amerikanska Fed har redan börjat indikera att räntehöjningarna närmar sig slutet. Vi har ju knappt börjat höja i Sverige, men även här har långräntorna fallit, vilket eldat på fastighetsaktierna ännu en gång. Mjuka centralbanker, en vild flock som kortsiktigt springer åt samma håll och en tro på att såväl handelskriget som Brexit ska lösa sig är förstås alla potentiella oroshärdar eftersom de snabbt kan gå åt andra hållet.

Bättre då att fokusera på det man kan påverka, nämligen sina värdeaktier. Visst har det varit ett par besvikelser i vår portfölj, men de flesta rapporter har varit mycket väl godkända med hänsyn till värderingen av bolagen och extra glädjande att fondens tre största innehav, Investor, Volvo och Holmen samtliga höjde sina utdelningar.

MÅNADSRAPPORT JANUARI 2019



SIMON BLECHER

Förvaltat fonden sedan 2006 och i branschen sedan 2000.

Startdatum	1987-01-08
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating (2018-12-31)	★★★★
Riskenivå	5 av 7
ISIN	SE0000429789
Bloomberg	BBG000HY9630
Förvaltningsavgift	1,40%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	15 670 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	2551,18 SEK

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

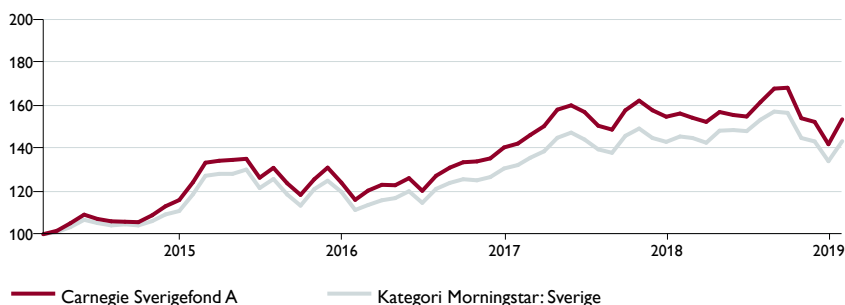
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2019-01-31

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
8,2	-1,8	32,4	63,2	4711,1

UTVECKLING 5 ÅR % (SLUTNAV)

Per 2019-01-31



UTVECKLING PER MÅNAD % (SLUTNAV)

Per 2019-01-31

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	8,15												8,15
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

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.

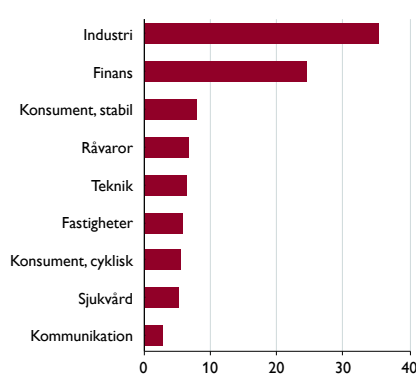
STÖRSTA INNEHAV %

Per 2019-01-31

Investor B	8,9
Volvo B	7,3
Holmen B	6,5
Atrium Ljungberg	5,5
Essity B	5,2
Lifco	5,0
Seb A	4,8
Nordea	4,7
Swedbank	4,6
Skanska B	4,5
Totalt	57,0

BRANSCHFÖRDELNING %

Per 2019-01-31

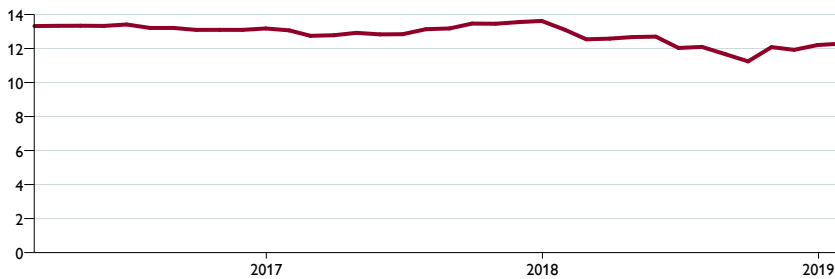

NYCKELTAL

Per 2019-01-31

Antal innehav	26
Omsättningshastighet, ggr/år (2017-12-31)	0,21
Standardavvikelse %, 1 år	15,94
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	-0,08
Sharpekvot, 3 år	0,84

STANDARDVAVIKELSE %

Per 2016-02-29 till 2019-01-31


STÖRSTA BIDRAG %

Per 2018-12-31 till 2019-01-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Holmen B	6,9	14,6	1,0
Volvo B	7,2	9,0	0,7
Skf B	4,1	15,1	0,6
Skanska B	4,7	13,5	0,6
Lifco	5,3	11,2	0,6

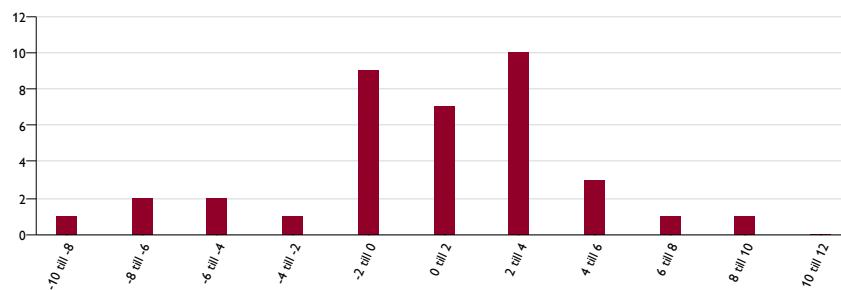
MINSTA BIDRAG %

Per 2018-12-31 till 2019-01-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Telia	3,1	-5,4	-0,2
Epiroc Ab-B	1,6	2,9	0,1
Industrivärd...	0,9	3,6	0,0
Abb Ltd	4,1	0,9	0,0
Ncc B	3,4	-0,2	0,0

FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2016-01-31 till 2019-01-31



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

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.