

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: Välkommen tillbaka, Securitas

Vi bockar ödmjukast för förtroendet från alla spararna i Sverigefonden och konstaterar att även 2017 blev ett hyggligt år för fonden. Avkastningen blev lite över 10 procent, vilket får anses mycket gott i förhållande till den risk vi tagit.

December blev förvisso en svag månad där Stockholmsbörsen sjönk och fonden drabbades ånyo av bakslag för Hennes & Mauritz som redovisade svaga försäljningssiffror.

H&M är inne i en väldigt tuff period där rubriker från tidningarna är negativa nästan dagligen och den så kallade "krisen i H&M" har blivit en "snackis" på samma sätt som bostadsmarknaden, Trump och Sveriges problem med integrationen. Och alla experter är plötsligt ense om att sagan är över, bolaget missat e-handeln och därtill har problem med modet. Det är lätt att glömma att företaget tjänar 22 miljarder kronor, är skuldfritt och har en utdelning på 6 procent. Visst har bolaget problem, men de har alla möjligheter att lösa dem även om det kommer att bli plågsamt och ta ganska lång tid.

På den ljusa sidan bör nämnas skogsbolagen

Holmen och SCA liksom Dometic som gjorde ett mycket spännande förvärv i USA. På årets sista dag slog dessutom den ny vd:n till och köpte massivt med aktier. Det är pilotskolan när den är som bäst.

Under månaden minskade vi lite bland våra verkstadsaktier och välkommande en gammal vän till portföljen, nämligen Securitas. Vi sålde aktien ifjol då vi tyckte den blivit en smula dyr, sedan dess har kursen stått still och vinsten utvecklats bättre än vi trodde. Lägg till att skatten i USA kommer gå ner kraftigt och plötsligt ser bolaget aptitligt ut igen med sin defensiva karaktär och massiva satsning på större teknikinnehåll. Den nye vd:n är därtill fullastad med aktier och optioner, vilket bådär gott.

Vår utgångspunkt är att det ska bli positiv avkastning även 2018 till hyfsad risk då vi bedömer att nästan samtliga fondens innehav lär öka sina vinster i år. En viss brasklapp för att börsuppgången pågått väldigt länge och den amerikanska börsen ser dyr ut och ett fall på andra sidan Atlanten kommer även påverka oss.

- Simon Blecher

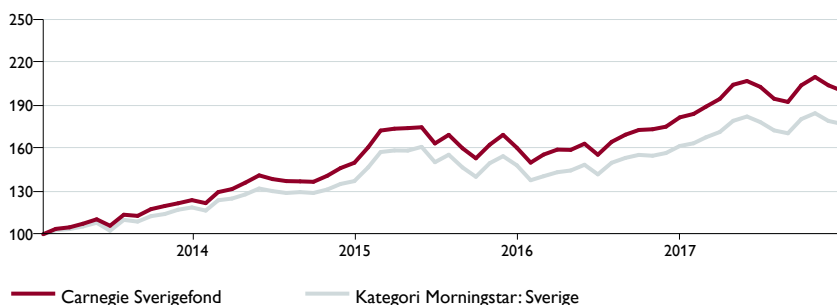
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2017-12-31

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
10,2	10,2	33,5	110,7	4748,4

UTVECKLING 5 ÅR % (SLUTNAV)

Per 2017-12-31


UTVECKLING PER MÅNAD % (SLUTNAV)

Per 2017-12-31

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
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
2016	-6,49	3,74	2,24	-0,13	2,68	-4,72	5,85	3,01	1,93	0,28	1,06	3,75	13,23
2015	7,19	7,29	0,72	0,28	0,33	-6,46	3,64	-5,52	-4,38	6,19	4,26	-5,31	7,01

**MÅNADSRAPPORT
DECEMBER 2017**


SIMON BLECHER

Förvaltar fonden sedan 2006 och i branschen sedan 2000.

Startdatum	1987-01-08
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating (2017-12-31)	★★★★
Riskenivå	5 av 7
ISIN	SE0000429789
Bloomberg	BBG000HY9630
Förvaltningsavgift	1,40%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	19 276 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	2570,96 SEK

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



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.

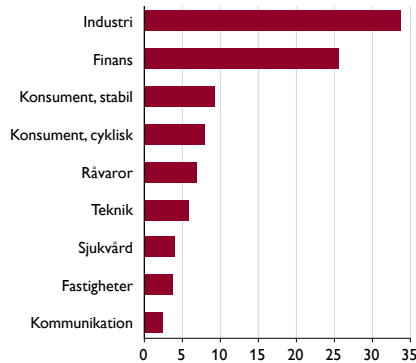
STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Volvo B	7,1
Holmen B	6,8
Nordea	6,7
Investor B	6,3
Atco B	5,3
H&M B	5,3
Essity B	4,5
Seb A	4,5
Abb Ltd	4,3
Skf B	4,3
Totalt	55,1

BRANSCHFÖRDELNING %

Per 2017-12-31

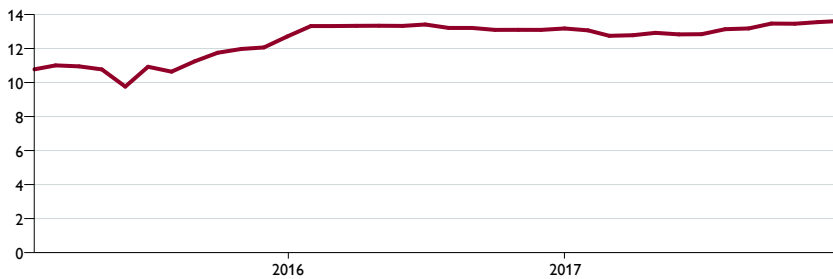

NYCKELTAL

Per 2017-12-31

Antal innehav	25
Omsättningshastighet, ggr/år (2016-12-31)	0,16
Standardavvikelse %, 1 år	11,16
Standardavvikelse %, 3 år	11,78
Sharpekvot, 1 år	0,96
Sharpekvot, 3 år	0,77

STANDARDVAVIKELSE %

Per 2015-01-31 till 2017-12-31


STÖRSTA BIDRAG %

Per 2016-12-30 till 2017-12-29

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Volvo Ab-B S...	8,2	46,1	3,4
Holmen Ab-B ...	5,7	36,7	1,9
Svenska Cell...	3,4	63,6	1,7
Atlas Copco ...	4,9	28,5	1,3
Sandvik Ab	3,9	29,2	1,1

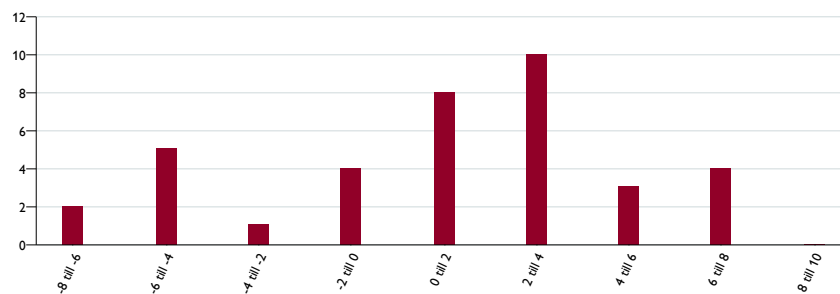
MINSTA BIDRAG %

Per 2016-12-30 till 2017-12-29

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Hennes & Mau...	6,1	-31,0	-2,4
Ncc Ab-B Shs	3,5	-28,2	-1,1
Skanska Ab-B...	3,1	-18,7	-0,7
Essity Aktie...	2,2	-6,2	-0,3
Atrium Ljung...	3,7	-6,6	-0,2

FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2014-12-31 till 2017-12-31



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.