



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: Börsen i USA extra het - smittar av sig

I USA var börsen hetare än någonsin under augusti och en del av den uppgången smittade av sig på Europa liksom Stockholmsbörsen. Två steg fram och ett steg tillbaka fortsätter och det får OMX, index av de största bolagen, att ligga kring 1800. Förvisso ett par procent under de 1900 som rådde i februari men 40 procent (!) över de paniknivåerna kring 1300 som rådde i mars kring stängningarna i spåren av Covid 19.

Vad har då hänt dessa sex månader? Jo, rädslan var i början lika hög i samhället, om inte större, sen terrorattackerna 2001, staterna "stängde ner" stora delar av världen vilket tvingande den in i recession och många människor fick tyvärr sätta livet till plus att vi initialt fick en massarbetslöshet liknande 30-talet.

Nu har vi öppnat stora delar av världen, centralbankerna har öst ut pengar, räntor sänkts ner mot noll och vi närmar oss ett vaccin (även om det säkert dröjer ett halvår eller mer) och vi har lärt oss lite mer om sjukdomen och med staternas skulduppbyggnad startar nu

ekonomierna om och vi blickar mot 2021-2022.

Visst är det bakslag i Europa för närvarande och i höst kan det nog bli en del svagare statistik i takt med att återhämtningen tappar fart, men årets BNP-fall lär ändå mötas av ett kraftigt uppsving nästa år.

På börsen har vi sett ett tekniklyft som vi inte sett sedan slutet av nittioalet och i USA är handeln nästintill galen bland mindre sparare som låter aktier flyga på splittar (!) och vaga nyheter. Uppgången är också smal med ett fåtal stora bolag som vinnare.

Här hemma börjar äntligen värdeaktier vakna till liv och vi ser hur flera cykliska aktier börjar stiga igen, Electrolux och Volvo för att nämna några. Ett par billiga aktier är dock totalt ute i kylan: NCC, Securitas, Skanska, Telia Sonera och Tele2 för att nämna några bolag som knappt rör sig oavsett vad de levererar. Billiga bolag får förr eller senare sin rätta värdering

## MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2020



SIMON BLECHER

Förvaltat fonden sedan 2006 och i branschen sedan 2000.

Startdatum	1987-01-08
Kurssättning	Dagligen
Morningstar-rating (2020-08-31)	★★★
Riskenivå	6 av 7
ISIN	SE0000429789
Bloomberg	BBG000HY9630
Förvaltningsavgift	1,40%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	20 685 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andel	3096,43 SEK

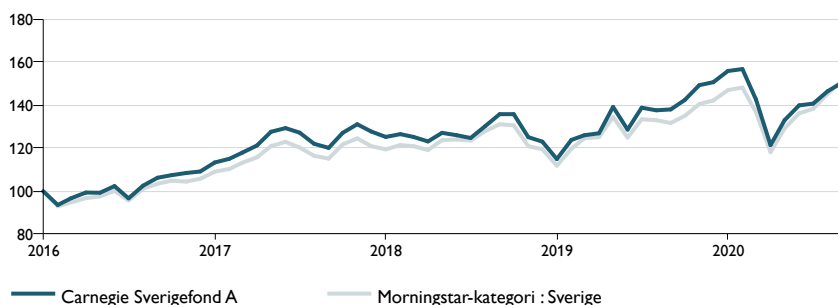
### AVKASTNING %

Per 2020-08-31

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
-3,4	9,1	25,3	50,9	5735,8

### UTVECKLING 5 ÅR %

Per 2020-08-31



### MÅNADSAVKASTNING %

Per 2020-08-31

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2020	0,60	-9,08	-14,83	9,52	5,19	0,59	4,11	2,74					-3,45
2019	7,69	1,84	0,68	9,68	-7,62	7,95	-0,89	0,29	3,20	4,87	0,90	3,48	35,64
2018	1,04	-1,03	-1,69	3,24	-0,87	-1,01	4,40	4,29	-0,03	-7,85	-1,71	-6,53	-8,22

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det kapital 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](http://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 inkomplet, 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

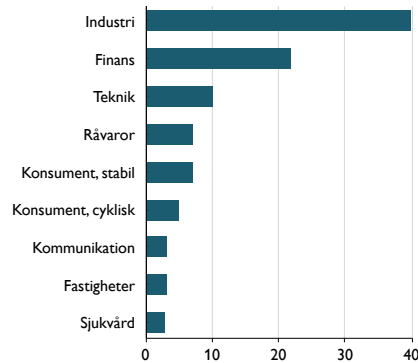
**STÖRSTA INNEHAV %**

Per 2020-08-31

Investor B	8,0
Volvo B	7,2
Holmen B	7,1
Essity B	5,4
Abb Ltd	5,1
Atlas Copco B	4,7
Ericsson B	4,4
Lifco B	4,1
Skanska B	4,1
Electrolux B	3,9
<b>Totalt</b>	<b>53,9</b>

**BRANSCHFÖRDELNING %**

Per 2020-08-31

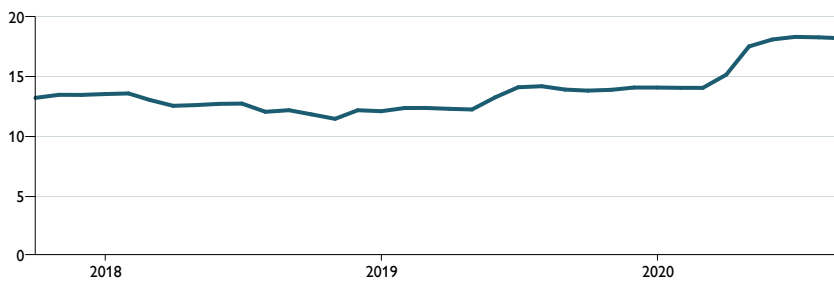

**NYCKELTAL**

Per 2020-08-31

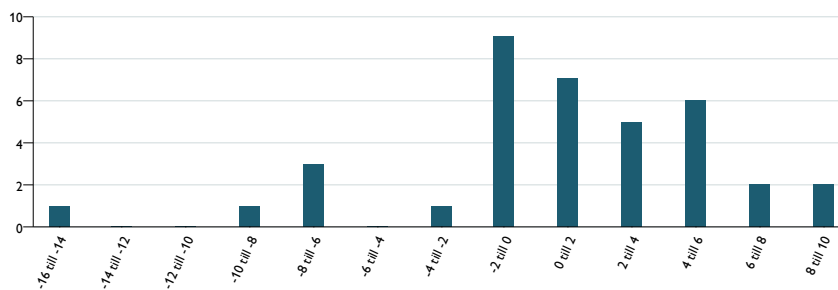
Antal innehav	31
Omsättningshastighet, ggr/år (2019-12-31)	0,18
Active share %	60,00
Standardavvikelse %, 3 år	18,20
Standardavvikelse % 5 år	16,12
Sharpekvot, 3 år	0,52
Sharpekvot 5 år	0,62

**STANDARDVARIANS %**

Per 2017-09-30 till 2020-08-31


**FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %**

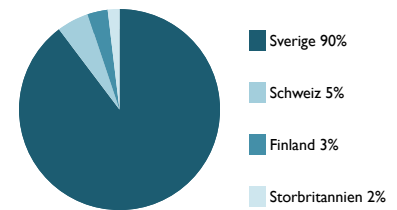
Per 2017-08-31 till 2020-08-31



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

**GEOGRAFISK FÖRDELNING %**

Per 2020-08-31


**STÖRSTA POSITIVA BIDRAG %**

Per 2019-12-31 till 2020-08-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Kinnevik Ab ...	1,2	76,9	1,2
Ericsson Lm-...	4,1	24,1	1,1
Holmen Ab-B ...	8,0	7,9	0,8
Lifco Ab-B S...	4,3	21,4	0,8
Electrolux P...	0,7	104,3	0,7

**STÖRSTA NEGATIVA BIDRAG %**

Per 2019-12-31 till 2020-08-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Atrium Ljung...	4,7	-43,5	-3,0
Hennes & Mau...	3,1	-27,6	-1,1
Securitas Ab...	3,6	-23,8	-1,0
Duni Ab	1,9	-29,6	-0,8
Skanska Ab-B...	4,4	-16,8	-0,8

**OM CARNEGIE FONDER**

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](http://www.carnegiefonder.se)  
 Telefon: +46 8 12 15 50 00