

FÖRVALTARKOMMENTAR

Volatil november

Ser man endast på start och slutpunkt för november var rörelser i index relativt måttliga från 1/11-30/11, men under månaden skedde dock desto mer. Vi upplevde dramatiska ökningarna i europeiska elpriser och noterade förnyade inflationsdiskussioner där centralbankernas bedömning att inflation är övergående började ifrågasättas. I Glasgow hölls klimatmöte med fokus på att nå 1.5% målet, och i handeln med utsläppsrätter noterades fortsatt prisökning på kostnaden att släppa ut ett ton koldioxid, 74 euro, upp nära 30% under månaden och ca 130% sedan årets början. Mot slutet av månaden kom så uppgifter om en ny virusmutation – Omicron – vilken fick regeringar att införa nya reserestriktioner och marknaden reagerade med kraftiga börsfall och räntor såväl som råvaror t ex olja rasade.

Getinge höll en kapitalmarknadsdag där tillväxtmål höjdes och med ambitionen att växa vinsten minst 10% per år. Getinge är ett mycket välskött bolag i intressanta tillväxtniches, där alla divisioner har goda tillväxtpotentialer men där Life Science med området Sterile Transfer verkligen sticker ut. Vi ser också goda möjligheter att Getinge ökar förvärvstakten kommande år.

ABB var månadens bästa aktie i fonden. Med Björn Rosengren som VD så genomgår bolaget en spännande transformation där man lämnat matris-

och landsorganisation och istället decentraliserat styrningen, minskat overhead och ökat resultatansvar ute i enheterna. ABB är mycket attraktivt i en framtid där den förestående klimatomställningen ökar behov av smarta lösningar inom elektrifiering och automation. Nästa år så avser bolaget notera sin verksamhet inom E-mobility, världens ledande spelare inom laddinfrastruktur, något som ytterligare lär påvisa ABBs starka position inom omställningsprodukter.

Holmen är ett av våra innehav som funnits med länge i fonden. Under 2021 har aktien inte följt med index, men vi ser fortsatt potential i bolaget och aktien, skogen är fortsatt lågt värderad i förhållande till marknadspriser och värderingspotential, och vi ser överhuvudtaget att trä kommer ges en större roll i byggande vilket i sin tur bör gynna timmerpriser och skogsvärden. Därutöver ser papperspriser ut att öka kraftigt när vi kommer in i 2022, Holmen Kartong är konkurrenskraftig med god och stabil lönsamhet, och slutligen ser vi att Holmen kommer skapa stora värden genom att utveckla egen vindkraft.

Fonden gjorde endast små förändringar i november, vi minskade bl a innehavet i SEB något efter stark kursutveckling under oktober.

MÅNADSRAPPORT

NOVEMBER 2021



SIMON BLECHER

Förvaltar fonden sedan 2006.

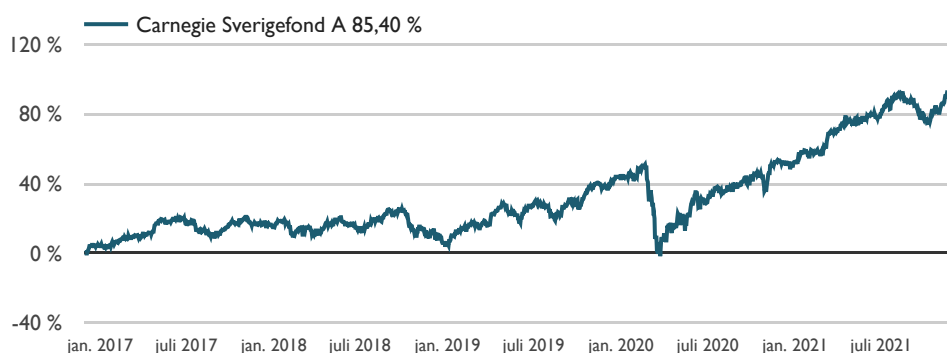
Carnegie Sverigefond investerar i svenska börsnoterade aktier och innehåller landets bästa och mest stabila bolag.

Startdatum	1987-01-08
Kursättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★
Riskenivå	6 av 7
ISIN	SE0000429789
Årlig avgift	1,42 %
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	24 392 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	4 161,11 SEK

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
21,90	21,35	64,50	85,40	298,11	7 747,21

UTVECKLING 5 ÅR %



MÅNADSAVKASTNING %

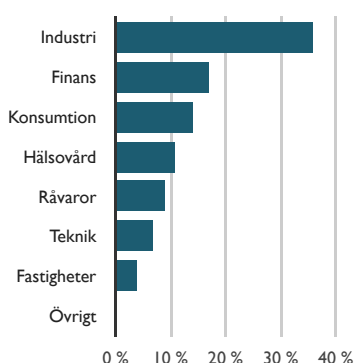
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	2,14	1,11	8,28	2,37	1,72	1,55	5,08	-1,41	-4,98	1,99	2,69		21,90
2020	0,60	-9,08	-14,83	9,52	5,19	0,59	4,11	2,74	4,43	-5,52	12,23	-0,45	6,44
2019	7,69	1,84	0,68	9,68	-7,62	7,95	-0,89	0,29	3,20	4,87	0,90	3,48	35,64

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. Informationen i detta produktblad tillhör 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. Carnegie Fonder ansvarar inte 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 Carnegie Fonders medgivande.

STÖRSTA INNEHAV

Investor AB B	7,9 %
Holmen AB Reg B	7,6 %
Volvo AB B	7,3 %
ABB Ltd Reg	5,5 %
Lifco AB	5,3 %
Atlas Copco AB B Reg	4,9 %
Essity AB B Reg	4,9 %
Skanska AB B	4,3 %
Atrium Ljungberg B	4,2 %
Telefon AB LM Ericsson B	4,0 %

BRANSCHFÖRDELNING

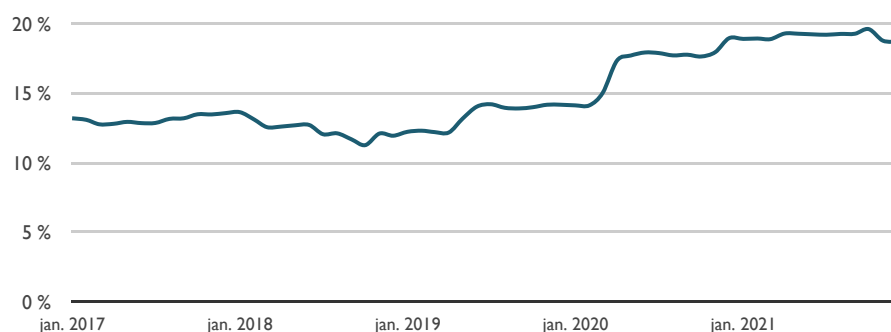


NYCKELTAL

Antal innehav	36
Omsättningshastighet, ggr/år	0,39
Active share *	60 %
Standardavvikelse, 2 år	19,1 %
Standardavvikelse, 3 år	18,7 %
Standardavvikelse, 5 år	16,2 %
Sharpekvot, 2 år	0,80
Sharpekvot, 3 år	0,95
Sharpekvot, 5 år	0,82
Tracking error, 2 år *	3,6 %
Tracking error, 3 år *	3,9 %
Tracking error, 5 år *	3,5 %

* Jämförelseindex: SIX Portfolio Return

STANDARDVAVIKELSE %



STÖRSTA BIDRAG YTD

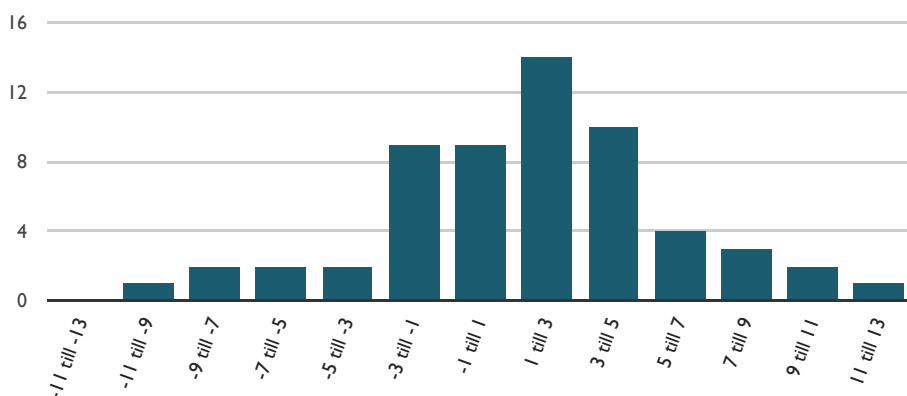
Investor AB B	2,8 %
Lifco AB	2,4 %
Getinge AB B	1,6 %
ABB Ltd Reg	1,6 %
Nordea Bank Abp Reg	1,4 %

MINSTA BIDRAG YTD

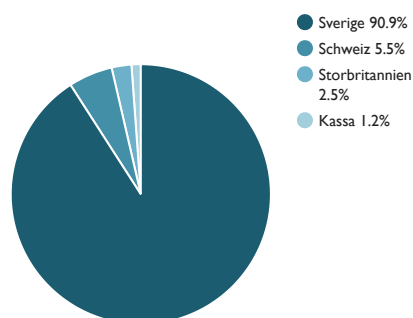
Telefon AB LM Ericsson B	-0,3 %
Hennes & Mauritz AB B	-0,1 %
Boliden AB Reg	0,0 %
Skanska AB B	0,0 %
Securitas AB B	0,0 %

FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2016-12-01 till 2021-11-30



GEOGRAFISK FÖRDELNING



CARNEGIE FONDER - HÅLLBARA INVESTERINGAR I VÄRDEBOLAG

Carnegie Fonder är ett fristående fondbolag som startade 1988. Vårt uppdrag är att skapa långsiktig, god avkastning åt våra andelsägare. Genom att kombinera modern hållbarhetsanalys med traditionell finansanalys identifierar vi undervärderade företag som är rätt rustade för framtidens utmaningar. Vi kallar dem värdebolag.

KONTAKTINFORMATION

Besöksadress: Regeringsgatan 56 Stockholm
Postadress: Box 7828, 103 97 Stockholm
Hemsida: www.carnegiefonder.se
Telefon: +46 8 12 15 50 00