



Innhold

Markedsutviklingen første halvår 2011	1
Carnegie Aksje Norge	5
Carnegie Aksje Norden	6
Carnegie Aksje Europa	7
Carnegie WorldWide	8
Carnegie WorldWide Etisk II	9
Carnegie Østeuropa	10
Carnegie Medical	11
Carnegie Norge Indeks	12
Carnegie Multifond	13
Carnegie Pengemarked	14
Carnegie Likviditet	15
Carnegie Forvaltning	16
Carnegie Obligasjon	17
Praktisk informasjon	18
Tegnings- og innløsningsblankett	20
Opplysninger om forvaltningsselskapet	21

www.carnegieam.no
kapitalforvaltning@carnegieam.no



Første halvår 2011 • Markedsutviklingen

Første halvår startet med globale aktivitetsindekser på rekordhøye nivåer. Utviklede land registrerte nå det kraftigste oppsvinget. Gryende konsum og investeringsvekst i USA styrket troen på en selvforsterkende oppgangskonjunktur. Et halvt år tidligere hadde amerikanske myndigheter fryktet stagnasjon, og av frykt for deflasjon hadde den amerikanske sentralbanken (FED) iverksatt et nytt program for kjøp av amerikanske statsobligasjoner kalt QE2 for å tilføre den amerikanske økonomien likviditet. QE2 ledet umiddelbart til ny optimisme i aksjemarkedene og ved inngangen til året hadde S&P gjenvunnet nivået fra før finanskrisen. QE2 skulle imidlertid vise seg å skape nye problemer som til sist også kom til å undergrave vekstoppsvinget i USA. Disse problemene ble først synlige i fremvoksende økonomier i form av kraftig stigende matvarepriser. Deler av den likviditeten som ble tilført den amerikanske økonomien utover høsten 2010 fant raskt veien ut i globale kapitalmarkeder og videre inn i fremvoksende økonomier og råvarefond. USA forsterket dermed inflasjonspresset i allerede raskt voksende utviklingsland samtidig som likviditetsflyten førte til stigende råvarepriser. For å unngå uro valgte kinesiske myndigheter å ty til prisregulering på matvarer og kraftige lønnsøkninger til statsansatte. I mindre dynamiske regimer i Midtøsten ble matvarepriser en viktig katalysator for uro, borgerkrig og regimeskifte.

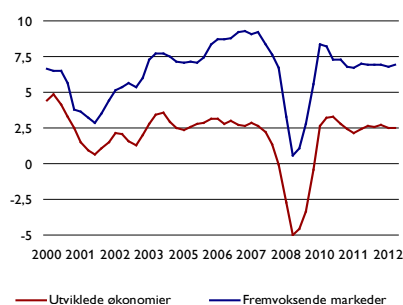
Investorer ble først oppmerksomme på inflasjonsproblemer i fremvoksende økonomier og dette førte til en strøm av midler ut av "emerging markets"-fond i januar og februar. Først da opprøret spredte seg til Libya i slutten av februar og oljeprisene gjorde et byks, innså man at også veksten i vestlige økonomier ville kunne trues. I USA rammet de økte energiprisene husholdningenes disponible inntekt og brakte konsumveksten ned fra 4 % årlig rate til null i løpet av første halvår. Ved utgangen av halvåret fremstod USAs økonomiske vekst som sårbar. Lite hadde endret seg i det kriserammede boligmarkedet, arbeidsmarkedet var fortsatt svakt og husholdninger tynget av gjeld og statlige innstramminger. I tillegg hadde amerikanske politikere lyktes i å så tvil om USAs evne til å styre landet ut av gjeldskrisen. USAs finansielle utvikling har vært langt dårligere enn for de fleste andre utviklede land. Ikke bare økte de offentlige underskuddene mer under finanskrisen, men de har fortsatt å øke i 2010 og 2011.

Underskuddet på statsbudsjettet er i dag nær 10 % av BNP, nær det dobbelte av gjennomsnittet for andre utviklede land. USA har blitt varslet om at statsgjelden kan bli nedgradert. I august risikerer USA teknisk konkurs dersom ikke kongressen kommer til enighet om å øke gjeldstaket. Dette har tidligere vært en ren formalitet, men lovendringen er i år knyttet til et politisk spill om skatteøkning versus kutt i offentlige utgifter.

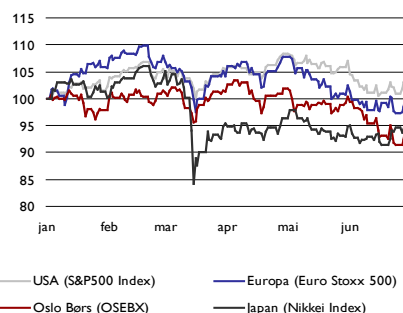
Europa er svekket av krisen i Eurosonen. Også her fremstår det politiske systemet som dysfunksjonelt i møte med gjeldskrisen. I juni var Hellas nær ved å bli erklært insolvent. Først mot slutten av måneden pustet markedene lettet ut da det greske parlamentet med knapt flertall og med et bakteppe av voldelige demonstrasjoner, godkjente de innstramminger som kreves for å kunne motta ytterligere finansiering fra ESB og IMF. De fleste anser imidlertid at Hellas er insolvent, at landet ikke har noen fremtid uten en restrukturering av statsgjelden. Faktisk anser de færreste at Hellas vil kunne komme seg ut av krisen så lenge de ikke kan devaluere seg til konkurransekraft. Ved utgangen av halvåret var Hellas sikret et nytt lån, men krisen i landet tynget fortsatt finansmarkedene.

Global aktivitet hadde ved utgangen av første halvår avtatt mer enn sommeren 2010, og ledende indikatorer tilsier at aktiviteten vil falle ytterligere i månedene fremover. Optimistene anser at vi igjen står overfor en vekstpause slik tilfellet var for ett år siden, og at jordskjelvet i Japan har hatt en midlertidig negativ effekt på global industriproduksjon. De regner videre med at global vekst vil ta seg opp når lavere vekst leder til lavere råvarepriser samtidig som bedriftene blir nødt til å investere igjen etter flere år med lav investeringsaktivitet. Det som er sikkert er at vekstutsiktene fortsatt er svært usikre, og at de fleste land har svært begrensede virkemidler til å stimulere til vekst på kort sikt. Statsgjeld begrenser utviklede land, mens inflasjon begrenser fremvoksende økonomier. Den mest oppløftende meldingen ved utgangen av halvåret kom fra den kinesiske statsministeren Wen Jiabao som ledet en delegasjon med ministre på rundreise i Europa. Ved siden av å inngå viktige handelskontrakter og stadfeste at Kina er Europas viktigste handelspartner, var hans klare budskap at inflasjonen i Kina nå er under kontroll.

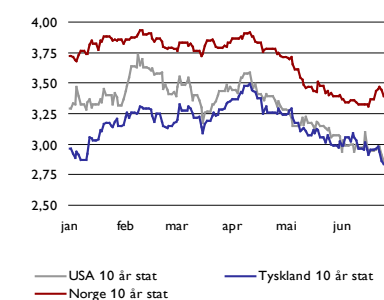
Global vekst
(i BNP faste priser, Kilde: IMF)



Utviklingen i aksjemarkedene i 2011
(lokal valuta)



Utviklingen i rentemarkedene i 2011
(10 års statsobligasjoner)



Fondenes avkastning

Aksjefond	Fond	Indeks	Diff.
Carnegie Aksje Norge	-5,45	-6,24	0,79
Carnegie Aksje Norden	-4,70	-5,44	0,74
Carnegie Aksje Europa	-3,33	0,44	-2,89
Carnegie WorldWide	-6,20	-3,58	-2,62
Carnegie WorldWide Etisk II	-8,05	-3,58	-4,47
Carnegie Østeuropa	-10,16	2,85	-13,01
Carnegie Medical	2,56	2,66	-0,10
Carnegie Norge Indeks	-3,89	-3,43	-0,46
Carnegie Multifond	-1,95	-1,55	-0,40

Avkastning hittil i år i prosent.

Carnegie Aksje Norge falt med 5,5 % i første halvår, mens referanseindeksen falt med 6,2 %. Helsesektoren var den eneste sektoren med en vesentlig positiv utvikling første halvår med en oppgang på 22,7 %. Stabilt konsum og IT-aksjer hadde den svakeste utviklingen med et fall på henholdsvis 18,3 % og 20,4 %. Fondets meravkastning på 0,79 % etter første halvår kan i stor grad tilskrives aksjevalgene innen finans- og energisektoren, mens undervekten i helsesektoren har gitt et negativt bidrag. Gjensidige Forsikring var fondets beste investering i perioden etter en oppgang på hele 21,5 %. Selskapet leverte et resultat for fjerde kvartal 2010 som var over 10 % bedre enn forventningene og kommuniserte samtidig en økning i de fremtidige utbytteutbetalingene. Fondet har hatt en betydelig overvekt i aksjen siden den ble notert på Oslo Børs mot slutten av 2010 og vi har fortsatt et positivt syn på aksjen. Energiaksjene på Oslo Børs styrket seg med 6 % fra inngangen til året til slutten av april, grunnet en økning i prisen på Nordsjøolje fra 95 til 125 dollar fatet i samme periode. Uro i Midtøsten og bortfall av produksjon herfra var bakgrunnen for den sterke utviklingen. Siden april har oljeprisen svekket seg i takt med reduserte vekstforventninger til global BNP og ført til et fall for energiaksjer spesielt og Oslo Børs generelt. Frykt for at en høy oljepris skulle svekke den globale veksten ytterligere førte til at det internasjonale energi-byrået, for tredje gang i historien, bestemte seg for å frigjøre 60 millioner fat olje fra strategiske lagre. Ved utgangen av første halvår hadde oljeprisen falt tilbake 10 % fra toppnoteringen til 112 dollar fatet. Vi mener at oljeprisen er høy nok til å understøtte en signifikant investeringsvekst innen leting og produksjon av olje. Vi beholder derfor en betydelig overvekt av investeringene innen energisektoren, og konsentrerer disse rundt selskaper i siste del av verdikjeden. Subsea 7, som spesialiserte seg på feltutvikling, er fondets største oljeserviceaksje. Fondet har i løpet av første halvår solgt ned overvekten innen fiskeoppdrettsselskapene som følge av et kraftig fall i lakseprisen og reduserte forventninger fremover. Disse midlene har blitt reinvestert i gjødselselskapet Yara, cruiserederiet RCCL og DnB NOR. Fondet har en sterk overvekt innen energi og diskresjonært konsum sammenlignet med referanseindeks, og en undervekt innen telekom og industri.

Carnegie Aksje Norden falt med 4,7 % i første halvår, mens referanseindeksen falt med 5,4 %. Etter svært god avkastning i 2010 har det nordiske markedet hittil i år korrigert litt tilbake. Særlig i andre kvartal ble det nordiske aksjemarkedet i likhet med andre aksjemarkeder negativt påvirket av data fra USA og økende usikkerhet i Europa knyttet til finansieringen av Hellas. Det svakeste markedet i Europa var Finland som endte ned 11,9 %, hovedsakelig som et resultat av et nær 40 % fall i Nokias aksjekurs. Vi valgte å selge Nokia allerede i 2010, og denne undervekten har gitt det viktigste bidraget til fondets meravkastning i første halvdel av 2011. De andre nordiske landene har falt mellom 1 og 5 % i den samme perioden. Fondets strategi siden nyttår har vært å dreie porteføljen i mer defensiv retning. Etter en kraftig økning i aksjekursen på sykliske aksjer i 2010 har de fleste blitt svært dyre. Vi valgte derfor i begynnelsen av 2011 å selge om lag 10 % av våre sykliske aksjer og banker. Ved inngangen til andre halvdel av 2011 er fondet overvektet i defensive aksjer med 8 % og undervektet i sykliske aksjer og banker med henholdsvis 3 % og 5 %. Regionalt er fondet undervektet i Sverige og Finland med henholdsvis 5 % og 4 %, nøytralt i Norge og overvektet i Danmark med 9 %. Våre største aktive aksjevalg er Novo Nordisk (8 %), Volvo og Ericsson (6 %) og Kone (5 %). Vår største undervekt er Nokia.

Carnegie Aksje Europa falt med 3,3 % i første halvår, mens referanseindeksen steg med 0,4 %. Hellas solvensproblemer satte dagsorden i aksjemarkedene første halvår. I løpet av juni steg nervøsiteten for at den greske regjering ikke ville klare de påkrevde innstrammigene i økonomien. Spareplanene ble tilslutt godkjent og aksjemarkedene som helhet endte svakt positivt. Carnegie Europa klarte imidlertid ikke å følge markedet i perioden som følge av svak utvikling i enkelte aksjer. Omlag halvparten av fondets mindrevkastning skyldes en av fjorårets beste aksjer, Temenos, hvis aksjekurs har falt med 20 % det siste kvartalet. Vi er imidlertid overbevist om at kursfallet kun er midlertidig. Fondets oljeaksjer bidro også negativt til avkastningen etter at oljeprisen begynte å falle. Som følge av gjeldsproblemene i Eurosonen har fondet fortsatt med en kraftig undervekt i Portugal, Irland, Hellas og i den vesteuropeiske banksektoren generelt. Vi arbeider hardt for å finne interessante selskaper i resten av Europa der vekstutsiktene er bedre. Vi har opprettholdt vår høye andel i stabile vekstselskaper (omlag 43 %) med sterke balanser og som opererer fra Tyskland, England, Sveits og Skandinavia. Foruten stabile vekstselskaper består porteføljen av en rekke investeringer innen utvalgte veksttemaer. Det viktigste temaet er fortsatt fremvoksende økonomier, samt råvarer og energi. Vi er positive til utviklingen i den globale økonomien som i mange år fremover vil være drevet av utviklingen i fremvoksende økonomier. Veksten her driver også etterspørselsveksten etter råvarer og energi.

Carnegie WorldWide falt med 6,2 % i første halvår, mens referanseindeksen falt med 3,6 %. To av fondets aksjevalg innen energisektoren, Peabody og Suncore Energy, ga i første halvår negative bidrag til avkastningen. Det mest negative bidraget kom imidlertid fra Google fulgt av den indiske banken HDFC. Viktige positive bidrag til avkastningen kom fra BA Tobacco, ABB og Allianz. Fra en tematisk vinkel var det stabile vekstselskaper i porteføljen som gjorde det best, mens energi og teknologitemaet ”interaktivt liv” gjorde det mindre bra. Vår investeringsfilosofi er fortsatt basert på forventninger om lav global vekst. Til tross for at negative avisoverskrifter om både krisen i Hellas og svake statsfinanser har dominert i vesten, har reaksjonen i aksjemarkedene vært behersket negativ. Verden befinner seg trendmessig i en økonomisk oppgangsfase og slike faser er normalt kjennetegnet med lav trendvekst i etterkant. Den senere tids svake nøkkeltall fra USA og truende inflasjonsdata fra fremvoksende økonomier signaliserer et klart svakere makrobilde. Vi tror veksten vil ta seg opp igjen i andre halvår. Fondet har en høy andel i multinasjonale selskaper som vil nyte godt av vekst som vi ventet vil være drevet av fremvoksende økonomier. Likeledes har vi en klar eksponering i utvalgte selskaper innen energi- og teknologisektoren og i enkelte aksjer som er notert direkte i fremvoksende økonomier. Etterdønningene etter bankkrisen vil dominere avisenes forsider, men inne i avisene kan man imidlertid lese om en global foretakssektor i god form med lav gjeld og høy inntjening. Det er dette vi fokuserer mest på. Foretakssektoren skal drive veksten gjennom økte investeringer og nyansettelser. Hvis vi i løpet av de neste månedene ser at inflasjonen er under kontroll i Kina og India, kan dette forløse ny positiv energi i globale aksjemarkeder

Carnegie WorldWide Etisk II falt med 8,1 % i første halvår, mens referanseindeksen falt med 3,6 %. Fondet er nært beslektet med Carnegie WorldWide, men skiller seg ved å ha en enda strengere etisk profil. I praksis betyr dette at fondet erstatter eventuelle selskaper som produserer tobakk eller alkohol i Carnegie WorldWide med gode alternativer. I likhet med Carnegie WorldWide var det også her stabile vekstselskaper som gjorde det godt, mens energi og teknologitemaet ”interaktivt liv” gjorde det mindre godt. IT-selskapene Temenos Group og Google, samt gruveutstyrsprodusenten FLSmidth bidro til fondets mindreavkastning i første halvår. Viktige positive avkastningsbidrag kom fra matvareprodusenten Danone, frøprodusenten Syngenta og kraft- og automasjonsteknologiselskapet ABB.

Carnegie Østeuropa falt med 10,2 % i første halvår, mens referanseindeksen steg med 2,9 %. Det er en rekke økonomiske utfordringer som påvirker aksjemarkedene verden over for øyeblikket. I tillegg til usikkerheten knyttet til gjeldskrisen i Eurosonen har inflasjonsutviklingen i en rekke utviklingsøkonomier vært bekymringsfullt høy, noe som har ledet til strammere pengepolitikk. Dessuten har økonomiske nøkkeltall fra USA ikke vært spesielt sterke, samtidig som det har vært et vanskelig politisk klima i Kongressen. Carnegie Østeuropa har utviklet seg

svakere enn referanseindeksen primært som et resultat av fondets undervekt i Polen, Ungarn og Tsjekkia, markeder som har klart seg best gjennom det siste halvåret. Samtidig har fondets tyrkiske aksjer bidratt negativt som et resultat av en 10 % depresiering av tyrkiske lira. Tyrkia er et eksempel på et land som har store utfordringer med å tilrettelegge for en riktig økonomisk politikk i en verden der vestlige land opererer med renter nær null. Tyrkia har siden den finansielle krisen opplevd et kraftig vekstopp-sving, for øyeblikket på over 10 %. Dette har ledet til overopphetning av økonomien uten at sentralbanken har kunnet heve renten av frykt for sterk kapitalinnstrømming som ville forsterket veksten ytterligere. Strukturen i porteføljen kan kort skisseres som eksponering i innenlandsk etterspørsel i Russland og Tyrkia, økt råvareetterspørsel, samt investeringer i gullselskaper som en forsikring mot finansiell ustabilitet. I løpet av siste kvartal har eksponeringen i russisk innenlandsk etterspørsel økt. Siden det finnes mange gode selskaper til attraktive priser fastholdes en høy vekting i Tyrkia og Russland i andre halvår. Langsiktig vurderes de østeuropeiske aksjemarkedene å være gunstige priset og det vil være gode kjøpsmuligheter for den langsiktige investor.

Carnegie Medical steg med 2,6 % i første halvår, mens referanseindeksen steg med 2,7 %. Legemiddelsektoren har vært den sektoren som det siste halvåret har utviklet seg best. Etter flere år med relativt svak utvikling er sektoren attraktivt priset i forhold til andre og ble foretrukket av investorer i et usikkert makroøkonomisk klima. Fondet har fortsatt kraftig undervekt i store farmasiselskaper og dette bidro positivt til avkastningen, men både aksjevalgene og overvekten i bioteknologisektoren bidro negativt til meravkastningen. Fondets viktigste positive bidragsyter var dialyseleverandøren Fresenius som steg dels som følge av bedre kompensasjonsordninger og dels grunnet gode inntjeningsresultater. En annen viktig positiv bidragsyter var overvekten i farmasiselskapet Pfizer som utviklet seg positivt på rykter om oppsplitting av selskapet. Aksjekursen i farmasiselskapet Sanofi har steget etter håp om at selskapet omsider vil lykkes med oppkjøp av det amerikanske bioteknologiselskapet Genzyme. Fondet er undervektet i Sanofi og dette har således bidratt negativt til meravkastningen. En annen negativ bidragsyter har vært Active Biotech der aksjekursen har falt etter nyheten om at konkurrenten Biogen Idec hadde presentert svært gode kliniske resultater på multippel sklerose. Vi anser fremdeles at selskaper innen helsesektoren som har gode produkter og eksponering mot fremvoksende økonomier, både er attraktivt priset relativt sett i sektoren, men også absolutt.

Carnegie Norge Indeks falt med 3,9 % i første halvår etter fradrag for forvaltningshonorar og transaksjonskostnader. Fondets referanseindeks har i samme periode falt med 3,4 %. Fondet har gjennom hele året

hatt de samme aksjevektene som OBX-indeksen på Oslo Børs, med unntak av en kontantandel på rundt 1 %. Ved utgangen av første halvår hadde kun 5 av de 25 aksjene som utgjør OBX-indeksen en positiv utvikling. Oljeserviceselskapet TGS Nopec og forsikringselskapet Gjensidige var de to beste aksjene med en oppgang på henholdsvis 19,1 % og 21,5 %. Til tross for at oljeprisen i første halvår har styrket seg med 18 %, steg Statoil, som utgjør 22 % av indeksen, med kun 3,1 %. Blant de svakeste aksjene finner vi tankrederiet Frontline, som har falt med 48,2 %, grunnet meget svake tankrater og fallende inntjening.

Carnegie Multifond falt med 2,0 % i første halvår, mens referanseindeks falt med 1,6 %. Carnegie Multifond har hatt en overvekt av fondets midler investert i aksjer gjennom hele første halvår 2011. Overvekten i aksjer har bidratt negativt og er bakgrunnen for at fondet har hatt en svakere avkastning enn referanseindeks. Fondets beste investering har vært pantselskapet Tomra, som steg med 22,8 % første halvår. Ved utgangen av juni 2011 har fondet rundt 54 % av midlene i aksjer, noe som reflekterer vårt positive syn på aksjemarkedet fremover. Fordelingen mellom aksjer og renter blir kontinuerlig revektet etter allokeringsskomiteens anbefaling og bidrar således til en differanseavkastning i forhold til referanseindeks som består av 50 % OSEBX og 50 % ST4X.

Rentemarkedet

Rentefond	Fond	Indeks	Diff.
Carnegie Pengemarked	1,38	1,17	0,21
Carnegie Likviditet	1,35	1,18	0,17
Carnegie Forvaltning	1,13	1,15	-0,02
Carnegie Obligasjon	1,62	1,95	-0,33

Avkastning hittil i år i prosent.

Innstramminger i pengepolitikken ble en realitet for stadig flere land i første halvår av 2011. Norges Bank hevet sentralbankrenten med 0,25 % -poeng til 2,25 % i mai, den første rentehevingen på ett år. Sentralbanken har indikert ytterligere tre rentehevinger i år. Markedene er imidlertid skeptiske til om Norges Bank vil kunne heve i tråd med rentebanen, gitt at vekstutsiktene er blitt betydelig svekket de siste månedene. Den amerikanske sentralbanken (FED) avsluttet perioden med kvantitative lettelse som ble initiert høsten 2010 i juni. De utelukket en ny runde med henvisning til at deflasjonsfaren nå er over. Deflasjonen er blitt avverget av kraftig oppgang i råvareprisene globalt. FED er imidlertid fortsatt bekymret for vekstutviklingen, men mener nå at det eneste de kan gjøre er fortsatt å holde sentralbankrenten nær null. Den europeiske sentralbanken hevet i april renten fra 1,0 %

til 1,25 %, den første rentehevingen siden bunnen ble nådd i 2009. Rentehevingen ble begrunnet ut fra høy inflasjon som følge av råvarepriser og avgiftsøkninger, men var svært omdiskutert gitt gjeldskrisen i Syd-Europa. Mer problematisk enn inflasjonen i Eurosonen er gjeldskrisen. Gjennom hele halvåret har ECB, IMF og politiske myndigheter slitt med å finne en løsning. Etter at Hellas og Irland ble gitt krisepakker i 2010 kom turen til Portugal i år. Mot slutten av halvåret eskalerte gjeldskrisen igjen i Hellas. Landet har etter krisepakken kun beveget seg dypere inn i resesjon og de fleste anser at problemene til landet ikke vil løses før gjelden restruktureres. Det ble arbeidet intenst for å få til en frivillig restrukturering blant eksponerte banker i Frankrike og Tyskland.

Carnegie Pengemarked ga en avkastning på 1,38 % i første halvår, en meravkastning på 0,21 % -poeng relativt til referanseindeks som steg med 1,17 %.

Carnegie Likviditet ga en avkastning på 1,35 % og oppnådde meravkastning på 0,17 % -poeng relativt til fondets referanseindeks som steg med 1,18 %. Pengemarkedsrentene har økt siden årsskiftet som følge av at Norges Bank satte opp styringsrenten med 0,25 % - poeng til 2,25 % i mai. Tre måneders NIBOR steg med 0,31 % -poeng og endte på 2,91 %, mens seks måneders pengemarkedsrente steg med 0,44 % -poeng og endte på 3,23 %. Investeringene i fondene har hatt betydelig mindre renterisiko enn respektive referanseindeks. **Carnegie Forvaltning** ga en avkastning på 1,13 % og oppnådde en mindreavkastning på 0,02 % -poeng i forhold til referanseindeks. Ett års NIBOR økte med 0,59 % -poeng i første halvår og endte på 3,70 %, mens tilsvarende statsrente steg til 2,55 %, en økning på 0,16 % -poeng. Fondets mindreavkastning skyldes den økte rentespreaden mellom statsrenter og kreditt.

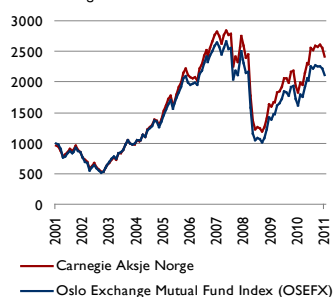
Carnegie Obligasjon ga en avkastning på 1,62 % i første halvår av 2011. Fondet oppnådde en mindreavkastning på 0,33 % -poeng da fondets referanseindeks økte med 1,95 %. 3 års NIBOR økte med 0,42 % -poeng i 1. halvår og endte på 3,83 %, mens tilsvarende statsrente falt til 2,64 %, en nedgang på 0,10 % -poeng. Fondets mindreavkastning i forhold til referanseindeks skyldes primært at renten på fondets investeringer har økt i perioden, mens renten på investeringene i referanseindeks som utgjør statsobligasjoner har falt. Statsgjeldskrisen i Eurosonen førte igjen til uro i de internasjonale finansmarkedene. Ratingbyråene har nedgradert statsgjelden til primært Hellas og Portugal en rekke ganger med dertil betydelig renteoppgang i obligasjonsmarkedet som en konsekvens. Urolighetene har i liten grad smittet over på kredittspredene i det norske penge- og obligasjonsmarkedet. Men rentespreaden mellom norske rentebærende statspapirer og NIBOR har økt for obligasjoner med lengre løpetid. Dette skyldes at internasjonale investorer har søkt tilflukt i meget kredittverdige norske statspapirer under den rådende usikkerhet som har preget finansmarkedene siste halvåret.

Carnegie Aksje Norge

Aksjefondet Carnegie Aksje Norge har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikostjert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Fondsindeks.

Den grunnleggende investeringsfilosofien er å identifisere og investere i sektorer og selskaper som forventes å vokse mer enn økonomien generelt. Måltrettet og grundig fundamentalanalyse av makroøkonomi, politiske forhold, demografi og bransjer danner basis for forvaltningen. Carnegie Aksje Norge investerer i all hovedsak i de mest solide og likvide selskapene notert på Oslo Børs, og har normalt en lang investeringshorisont på aksjeplasseringene.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	-5,4 %	-6,2 %
1 år	32,4 %	30,6 %
2 år	51,7 %	52,1 %
3 år	-6,8 %	-8,4 %
4 år	-14,3 %	-19,8 %
5 år	16,3 %	8,3 %
10 år	153,5 %	111,3 %
Siden start	640,4 %	287,2 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	4,6 %
Standardavvik fond	23,7 %
Standardavvik ref.indeks	23,8 %
Konsistens	55,0 %
Tracking error	6,2 %
Information Ratio	0,7

Fondsakta

Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	1,2 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7050 05 49058
ISIN nummer	NO 000 8001476
Oppstartsdato	07.07.95
Referanseindeks	Oslo Børs Fondsindeks

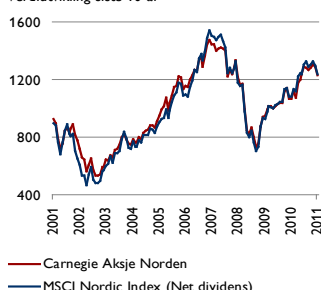
Verdipapirer	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	% av portef.
Energi					
Aker Solutions	208 600	19 405 292	22 528 800	3 123 508	4,4 %
Archer	237 700	6 528 287	7 734 758	1 206 471	1,5 %
Farstad Shipping	54 800	8 612 649	9 370 800	758 151	1,8 %
Fred Olsen Energy	25 700	5 938 797	4 903 560	-1 035 237	1,0 %
North Atlantic Drilling	548 000	5 433 565	4 877 200	-556 365	1,0 %
Petroleum Geo-Services	215 000	15 373 606	16 576 500	1 202 894	3,3 %
Prosafe	68 430	2 975 259	2 774 152	-201 106	0,5 %
Seadrill	122 545	16 901 402	23 271 296	6 369 894	4,6 %
Statoil	307 709	41 948 227	42 033 049	84 822	8,3 %
Statoil Fuel & Retail	145 400	6 786 816	7 575 340	788 524	1,5 %
Subsea 7	302 814	25 704 503	41 788 332	16 083 829	8,2 %
TGS Nopec Geophysical	92 800	9 055 458	14 040 640	4 985 182	2,8 %
Delsum		164 663 861	197 474 427	32 810 566	38,9 %
Materialer					
Norsk Hydro	595 980	23 720 101	24 619 934	899 833	4,9 %
Yara International	140 643	38 358 798	42 713 279	4 354 481	8,4 %
Delsum		62 078 899	67 333 213	5 254 314	13,3 %
Industri					
Orkla	475 970	26 092 892	24 417 261	-1 675 631	4,8 %
Tomra Systems	181 600	5 444 146	8 535 200	3 091 054	1,7 %
Delsum		31 537 038	32 952 461	1 415 423	6,5 %
Forbruksvarer					
BWG Homes	429 342	8 978 395	9 059 116	80 721	1,8 %
Ekornes	41 598	5 659 224	5 074 956	-584 268	1,0 %
Royal Caribbean Cruises	116 900	19 318 531	23 660 560	4 342 029	4,7 %
Schibsted	85 800	11 823 155	14 774 760	2 951 605	2,9 %
Delsum		45 779 305	52 569 392	6 790 087	10,4 %
Konsumentvarer					
Lerøy Seafood Group	62 600	7 051 869	7 950 200	898 331	1,6 %
Marine Harvest	2 483 101	10 621 845	10 741 895	120 049	2,1 %
Salmar	102 600	3 995 105	5 437 800	1 442 695	1,1 %
Delsum		21 668 819	24 129 895	2 461 076	4,8 %
Finansielle tjenester					
DnB NOR	492 623	34 421 796	37 045 250	2 623 454	7,3 %
Gjensidige Forsikring	298 200	17 613 365	19 830 300	2 216 935	3,9 %
Storebrand	513 999	18 796 599	23 623 394	4 826 795	4,7 %
Delsum		70 831 759	80 498 944	9 667 184	15,9 %
Informasjonsteknologi					
Atea	161 687	7 907 296	9 175 737	1 268 442	1,8 %
Renewable Energy Corporation	637 837	18 656 646	5 915 938	-12 740 708	1,2 %
Delsum		26 563 942	15 091 675	-11 472 266	3,0 %
Telekommunikasjon og tjenester					
Telenor	333 194	25 438 017	29 437 690	3 999 673	5,8 %
Delsum		25 438 017	29 437 690	3 999 673	5,8 %
Sum verdipapirer		448 561 640	499 487 697	50 926 057	98,4 %
Netto kontantbeholdning					
Innskudd DnB NOR			5 792 029		1,1 %
Netto uoppgjorte poster			2 314 906		0,5 %
Delsum			8 106 935		1,6 %
Sum		448 561 640	507 594 632	50 926 057	100,0 %

Carnegie Aksje Norden

Carnegie Aksje Norden har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikojustert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Fondets referanseindeks er MSCI Nordic Index.

Den grunnleggende investeringsfilosofien er å identifisere og investere i sektorer og selskaper som forventes å vokse mer enn økonomien generelt. Målrettet og grundig fundamentalanalyse av makroøkonomi, politiske forhold, demografi og bransjer danner basis for forvaltningen. Carnegie Aksje Norden investerer i likvide norske, svenske, danske og finske aksjer. Carnegies nordiske fokus gjør at dette nordiske fondet i spesiell grad nyter godt av den lokale kompetanse og tilstedeværelse selskapet har i alle de fire nordiske landene.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	-4,7 %	-5,4 %
1 år	15,3 %	14,2 %
2 år	29,4 %	33,8 %
3 år	1,0 %	5,2 %
4 år	-15,2 %	-17,7 %
5 år	6,3 %	12,4 %
10 år	32,1 %	38,0 %
Siden start	417,5 %	314,8 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	1,6 %
Standardavvik fond	20,1 %
Standardavvik ref.indeks	23,5 %
Konsistens	48,1 %
Tracking error	8,7 %
Information Ratio	0,2

Fondsfakta

Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	1,4 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7050 05 49066
ISIN nummer	NO 000 8001484
Oppstartsdato	29.11.95
Referanseindeks	MSCI Nordic Index

Fondets portefølje	Antall andeler	Kostpris	Markedsv. i NOK	Ureal. gev./tap	% av portef.
Carnegie Nordic Markets Class 2a, Lux.*	48 574	27 652 013	34 189 505	6 537 492	99,8 %
Innskudd DnB NOR			98 930		0,3 %
Netto uoppgjorte poster			-34 522		-0,1 %
Sum			34 253 915	6 537 492	100,0 %

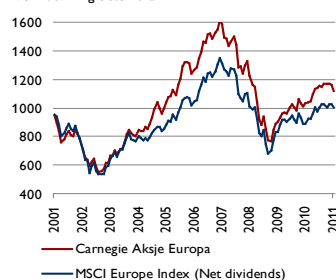
*Carnegie Nordic Markets	Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av porteføljen
Danske aksjer			
A.P. Moller - Maersk	172	1 472 291	2,0 %
Danske Bank	135 000	2 484 281	3,4 %
DSV	103 700	2 494 767	3,5 %
FLSmith & Co	23 000	1 958 944	2,7 %
GN Store Nord	235 000	2 257 306	3,1 %
Novo Nordisk	45 000	5 622 481	7,8 %
Trygvesta	25 000	1 433 752	2,0 %
Vestas Wind Systems	50 000	1 160 194	1,6 %
Delsum		18 884 015	26,2 %
Finske aksjer			
Fortum	94 200	2 704 526	3,8 %
Kone	55 000	3 433 534	4,8 %
Rautaruukki	100 000	2 238 664	3,1 %
Delsum		8 376 724	11,6 %
Norske aksjer			
DnB NOR	168 333	2 334 158	3,2 %
Norsk Hydro	293 913	2 244 663	3,1 %
Statoil	70 859	1 788 497	2,5 %
Statoil Fuel & Retail	160 000	1 547 522	2,1 %
Subsea 7	87 000	2 226 645	3,1 %
Delsum		10 141 485	14,1 %
Svenske aksjer			
ABB	64 400	1 660 529	2,3 %
Atlas Copco	113 800	2 997 256	4,2 %
Elekta	58 000	2 732 441	3,8 %
Ericsson	295 000	4 253 275	5,9 %
Hennes & Mauritz	103 300	3 543 779	4,9 %
Hexagon	112 500	2 762 044	3,8 %
Modern Times Group	24 500	1 607 388	2,2 %
Sandvik	104 000	1 841 442	2,6 %
SCA	71 800	1 006 827	1,4 %
SKF	81 250	2 358 320	3,3 %
Svenska Handelsbanken	57 000	1 756 278	2,4 %
Swedish Match	93 308	3 150 843	4,4 %
Volvo	260 000	4 541 949	6,3 %
Delsum		34 212 371	47,4 %
Sum aksjer		71 614 594	99,3 %
Netto kontantbeholdning		502 408	0,7 %
Sum totalportefølje		72 117 002	100,0 %

Carnegie Aksje Europa

Carnegie Aksje Europa har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikojustert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Fondets referanseindeks er MSCI European Index.

Den grunnleggende investeringsfilosofien er å identifisere og investere i sektorer og selskaper som forventes å vokse mer enn økonomien generelt. Måltrettet og grundig fundamentalanalyse av makroøkonomi, politiske forhold, demografi og bransjer danner basis for forvaltningen. Carnegie Aksje Europa har mulighet til å investere i alle aksjemarkedene i Europa. Fondet investerer i likvide aksjer og har normalt en lang investeringshorisont på aksjeplasseringene.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	-3,3 %	0,4 %
1 år	8,4 %	13,0 %
2 år	23,9 %	20,7 %
3 år	-9,1 %	-0,4 %
4 år	-29,5 %	-23,6 %
5 år	-12,1 %	-4,2 %
10 år	17,9 %	5,2 %
Siden start	0,6 %	-7,0 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	0,5 %
Standardavvik fond	15,8 %
Standardavvik ref.indeks	16,3 %
Konsistens	55,1 %
Tracking error	6,6 %
Information Ratio	0,1

Fondsfakta

Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	1,6 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7050 05 49112
ISIN nummer	NO 001 0035074
Oppstartsdato	14.02.00
Referanseindeks	MSCI Europe Index

Fondets portefølje	Antall andeler	Kostpris	Markedsv. i NOK	Ureal. gev./tap	% av portef.
Carnegie European Equity Class 2a, Lux.*	122 816	17 913 517	18 058 899	145 381	99,6 %
Innskudd DnB NOR			80 832		0,4 %
Netto uoppgjorte poster			-16 330		-0,1 %
Sum			18 123 400	145 381	100,0 %

*Carnegie European Equity	Antall aksjer	Markedsv. i EUR	% av porteføljen
Britiske aksjer			
BG Group	105 000	1 640 607	4,4 %
British American Tobacco	87 300	2 621 868	7,0 %
Prudential	139 000	1 096 304	2,9 %
Royal Dutch Shell A	70 000	1 700 424	4,5 %
Standard Chartered	59 300	1 068 241	2,8 %
Tullow Oil	116 000	1 588 567	4,2 %
Vodafone Group	930 000	1 695 894	4,5 %
Delsum		111 411 904	30,3 %
Kontinentaleuropeiske aksjer			
ABB (Sveits)	60 000	1 069 055	2,8 %
Allianz (Tyskland)	15 700	1 507 671	4,0 %
Metro (Tyskland)	22 200	927 960	2,5 %
Nestlé (Sveits)	58 700	2 508 794	6,7 %
Roche Holding (Sveits)	8 300	950 501	2,5 %
SAP (Tyskland)	36 300	1 508 810	4,0 %
Syngenta (Sveits)	7 100	1 643 049	4,4 %
Temenos Group (Sveits)	55 800	1 183 270	3,1 %
Wolters Kluwer (Nederland)	75 000	1 147 125	3,0 %
Xstrata (Sveits)	84 000	1 268 813	3,4 %
Zurich Financial Services (Sveits)	7 400	1 286 328	3,4 %
Delsum		15 001 377	39,8 %
Søreuropeiske aksjer			
Ebro Foods (Spania)	98 000	1 561 630	4,1 %
Is Gayrimenkul Yatirim (Tyrkia)	1 133 333	598 625	1,6 %
Jeronimo Martins (Portugal)	93 000	1 227 600	3,3 %
Prysmian (Italia)	51 700	718 630	1,9 %
Turkiye Sinai Kal Bankasi (Tyrkia)	960 000	1 071 392	2,8 %
Delsum		5 177 877	13,7 %
Nordiske aksjer			
DnB NOR (Norge)	100 000	958 214	2,5 %
DSV (Danmark)	122 000	2 028 208	5,4 %
Novo Nordisk (Danmark)	11 500	992 921	2,6 %
Swedish Match (Sverige)	80 200	1 871 474	5,0 %
Delsum		5 850 817	15,5 %
Sum aksjer		37 441 976	99,4 %
Netto kontantbeholdning		240 011	0,6 %
Sum totalportefølje		37 681 987	100,0 %

Carnegie WorldWide

Carnegie WorldWide har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikostjert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Index.

Den grunnleggende investeringsfilosofien er å identifisere og investere i sektorer og selskaper som forventes å vokse mer enn økonomien generelt. Måltrettet og grundig fundamentalanalyse av makroøkonomi, politiske forhold, demografi og bransjer danner basis for forvaltningen. Carnegie WorldWide har mulighet til å investere i alle verdens aksjemarkeder. Fondet investerer i likvide aksjer og har normalt en lang investeringshorisont på plasseringene.

Verdiutvikling siste 10 år



— Carnegie WorldWide
— MSCI All Country World Index (Net dividends)

Akkumulert avkastning

	Fond	Indeks
Hittil i år	-6,2 %	-3,6 %
1 år	-0,7 %	8,1 %
2 år	9,7 %	21,0 %
3 år	-8,9 %	7,6 %
4 år	-20,9 %	-16,8 %
5 år	-0,8 %	-2,8 %
10 år	-1,8 %	-14,1 %
Siden start	235,3 %	110,2 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	3,2 %
Standardavvik fond	16,7 %
Standardavvik ref.indeks	15,6 %
Konsistens	52,9 %
Tracking error	8,9 %
Information Ratio	0,4

Fondsfakta

Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	1,4 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7050 05 49082
ISIN nummer	NO 000 8001500
Oppstartsdato	19,09,95
Referanseindeks	MSCI All Country World Index

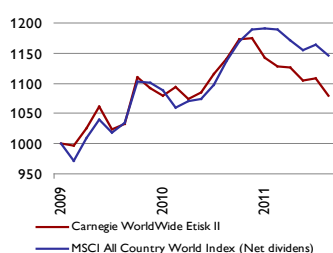
Fondets portefølje	Antall andeler	Kostpris	Markedsv. i NOK	Ureal. gev./tap	% av portef.
Carnegie WorldWide Class 2a, Lux.*	573 281	252 313 999	256 772 746	4 458 747	100,0 %
Innskudd DnB NOR			290 204		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			-205 641		-0,1 %
Sum			256 857 309	4 458 747	100,0 %

*Carnegie WorldWide	Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av porteføljen
Nordamerikanske aksjer			
Apple	176 236	58 868 111	2,9 %
Google	133 410	67 233 037	3,3 %
Hewlett-Packard	1 458 468	53 376 283	2,6 %
Newmont Mining Corp	956 051	51 320 818	2,5 %
Peabody Energy Corp	1 221 697	72 471 066	3,5 %
Philip Morris Intl	994 721	65 991 781	3,2 %
Praxair	623 981	67 184 034	3,3 %
Suncor Energy	1 373 614	53 955 558	2,6 %
Union Pacific Corporation	667 584	69 969 479	3,4 %
Delsum		560 370 166	27,2 %
Asiatiske aksjer			
Canon (Japan)	1 397 730	66 080 568	3,2 %
HDFC (India)	9 302 500	147 014 802	7,1 %
Ind & Comm Bk of China (Kina)	75 113 925	57 048 088	2,8 %
Samsung Electronics (Korea)	185 669	71 853 903	3,5 %
Sinopec (Kina)	53 129 071	53 459 777	2,6 %
Delsum		395 457 137	19,2 %
Europeiske aksjer			
ABB (Sveits)	2 528 279	65 188 732	3,2 %
Allianz (Tyskland)	424 087	58 933 255	2,9 %
BG Group (Storbritannia)	2 719 264	61 484 428	3,0 %
BA Tobacco (Storbritannia)	4 274 791	185 784 736	9,0 %
Daimler (Tyskland)	1 190 692	89 254 010	4,3 %
Diageo (Storbritannia)	2 835 926	57 744 060	2,8 %
DnB NOR (Norge)	3 217 408	44 613 588	2,2 %
Holcim (Sveits)	780 895	58 725 534	2,8 %
Inditex (Spania)	354 000	32 247 611	1,6 %
Nestlé (Sveits)	2 556 877	158 137 647	7,7 %
Roche Holding (Sveits)	407 709	67 565 256	3,3 %
Standard Chartered (Storbritannia)	2 682 714	69 933 852	3,4 %
Vodafone Group (Storbritannia)	34 922 186	92 154 316	4,5 %
Delsum		1 041 767 025	50,5 %
Globale verdipapirfond			
Carnegie WorldWide Asia	2 404 300	48 605 561	2,4 %
Delsum		48 605 561	2,4 %
Sum aksjer		2 046 199 889	99,2 %
Netto kontantbeholdning		15 960 581	0,8 %
Sum totalportefølje		2 062 160 470	100,0 %

Carnegie WorldWide Etisk II

Carnegie WorldWide Etisk II har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikjustert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Index. Den grunnleggende investeringsfilosofien er å identifisere og investere i sektorer og selskaper som forventes å vokse mer enn økonomien generelt. Måltrettet og grundig fundamentalanalyse av makroøkonomi, politiske forhold, demografi og bransjer danner basis for forvaltningen. Carnegie WorldWide Etisk II har mulighet til å investere i alle verdens aksjemarkeder. Fondet investerer i likvide aksjer og har normalt en lang investeringshorisont på plasseringene. Carnegie WorldWide Etisk II har i hovedsak samme porteføljesammensetning som Carnegie WorldWide, men investerer ikke i virksomheter som i vesentlig grad er involvert i handel med for eksempel alkohol, pornografi, tobakk eller våpen.

Verdiutvikling siden oppstart høsten 2009



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	-8,0 %	-3,6 %
1 år	-1,3 %	8,1 %
Siden start	8,0 %	16,4 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	-5,5 %
Standardavvik fond	9,3 %
Standardavvik ref.indeks	8,2 %
Konsistens	30,0 %
Tracking error	5,3 %
Information Ratio	-1,0

Fondsfakta

Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	2,0 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7058 06 01209
ISIN nummer	NO 001 0418403
Oppstartsdato	08.10.09
Referanseindeks	MSCI All Country World Index

Fondets portefølje	Antall andeler	Kostpris	Markedsv. i NOK	Ureal. gev./tap	% av portef.
Carnegie WorldWide Ethical Class 2a, Lux*	233 168	18 035 023	18 793 319	758 295	96,3 %
Innskudd DnB NOR			157 499		0,8 %
Netto uoppgjorte poster			573 575		2,9 %
Sum			19 524 392	758 295	100,0 %

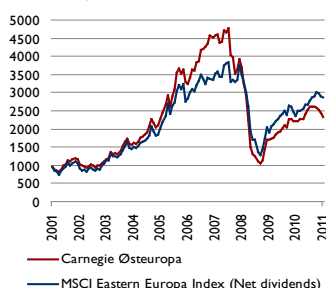
*Carnegie WorldWide Etisk II	Antall aksjer	Markedsverdi i EUR	% av porteføljen
Nordamerikanske aksjer			
Apple	34 600	7 986 620	2,7 %
General Mills	290 300	7 470 666	2,5 %
Google	31 890	11 105 812	3,8 %
Hewlett-Packard	308 400	7 799 509	2,6 %
Newmont Mining Corp	194 700	7 222 373	2,4 %
Peabody Energy Corp	269 000	11 026 937	3,7 %
Pepsico	209 900	10 197 650	3,4 %
Praxair	138 500	10 304 951	3,5 %
Suncor Energy	277 600	7 535 159	2,5 %
Union Pacific Corporation	136 000	9 850 155	3,3 %
Delsum		90 499 832	30,6 %
Asiatiske aksjer			
Canon (Japan)	282 300	9 222 801	3,1 %
HDFC (India)	1 854 800	20 256 291	6,8 %
Ind & Comm Bank of China (Kina)	14 862 000	7 800 085	2,6 %
Sinopec (Kina)	10 710 000	7 447 077	2,5 %
Delsum		44 726 254	15,1 %
Europeiske aksjer			
ABB (Sveits)	566 400	10 092 187	3,4 %
Allianz (Tyskland)	64 600	6 203 538	2,1 %
BG Group (Storbritannia)	552 100	8 626 467	2,9 %
Danone (Frankrike)	225 380	11 595 801	3,9 %
DnB NOR (Norge)	653 800	6 264 803	2,1 %
FLSmidth & Co (Danmark)	181 100	10 658 940	3,6 %
Holcim (Sveits)	134 616	6 995 721	2,4 %
Inditex (Spania)	72 440	4 560 098	1,5 %
Nestlé (Sveits)	506 200	21 634 608	7,3 %
Novartis (Sveits)	153 800	6 428 205	2,2 %
Novo Nordisk (Danmark)	145 200	12 536 708	4,2 %
Roche Holding (Sveits)	56 500	6 470 279	2,2 %
Standard Chartered (Storbritannia)	480 137	8 649 275	2,9 %
Syngenta (Sveits)	37 700	8 724 361	2,9 %
Temenos Group (Sveits)	302 200	6 408 320	2,2 %
Vodafone Group (Storbritannia)	7 220 800	13 167 430	4,4 %
Xstrata (Sveits)	546 000	8 247 287	2,8 %
Delsum		157 264 027	53,1 %
Sum aksjer		292 490 113	98,8 %
Netto kontantbeholdning		3 634 110	1,2 %
Sum totalportefølje		296 124 223	100,0 %

Carnegie Østeuropa

Carnegie Østeuropa har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikostjert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Fondets referanseindeks er MSCI Eastern Europe Index.

Den grunnleggende investeringsfilosofien er å identifisere og investere i sektorer og selskaper som forventes å vokse mer enn økonomien generelt. Carnegie Østeuropa er et "emerging market" aksjefond. Vekstmulighetene for aksjer i de nye voksende markedene er generelt høyere enn i de etablerte, modne markedene. Fondet investerer i aksjemarkedene i Sentral- og Øst-Europa, som vurderes å ha et høyere inntjeningspotensial enn andre "emerging markets".

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	-10,2 %	2,9 %
1 år	6,2 %	22,2 %
2 år	37,0 %	50,6 %
3 år	-36,4 %	-17,7 %
4 år	-48,8 %	-19,0 %
5 år	-27,5 %	0,3 %
10 år	141,0 %	205,9 %
Siden start	125,8 %	208,5 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	-2,7 %
Standardavvik fond	27,5 %
Standardavvik ref.indeks	29,8 %
Konsistens	46,8 %
Tracking error	13,0 %
Information Ratio	-0,2

Fondsfakta

Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	1,5 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7050 05 49074
ISIN nummer	NO 000 8001492
Oppstartsdato	14.03.97
Referanseindeks	MSCI Eastern Europe Index

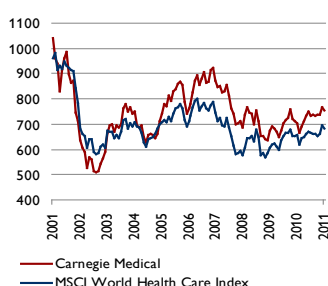
Fondets portefølje	Antall andeler	Kostpris	Markedsv. i NOK	Ureal. gev./tap	% av portef.
Carnegie East European Class 2a, Lux.*	199 016	70 459 861	65 494 141	-4 965 720	99,6 %
Innskudd DnB NOR			41 538		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			239 511		0,4 %
Sum			65 775 191	-4 965 720	100,0 %

*Carnegie East European	Antall aksjer	Markedsverdi i USD	% av porteføljen
Russiske aksjer			
Gazprom	219 812	3 209 255	8,2 %
Global Ports Invest	30 000	526 500	1,3 %
Globaltrans Investment	88 500	1 615 125	4,1 %
LSR Group	100 000	800 000	2,0 %
Lukoil	19 025	1 205 234	3,1 %
Magnit	74 000	2 306 580	5,9 %
Mechel	45 000	1 105 200	2,8 %
Mobile Telesystems	64 700	1 236 417	3,2 %
Nomos Bank	72 000	1 292 400	3,3 %
Petropavlovsk	89 100	1 041 180	2,7 %
Sberbank	1 010 000	2 737 100	7,0 %
Synergy	23 000	782 690	2,0 %
Uralkali	48 600	2 175 336	5,6 %
Delsum		20 033 017	51,3 %
Aksjer fra andre land			
Alacer Gold Corp (Tyrkia/Australia)	196 500	1 658 908	4,2 %
Bank of Georgia (Georgia)	90 000	1 462 500	3,7 %
BPT Optima (Baltikum/Polen)	4 100	540 981	1,4 %
Budimex (Polen)	18 593	620 745	1,6 %
Dragon Oil (Kaspiske Hav/Irland)	332 000	2 766 204	7,1 %
Emlak Konut Gyo Reit (Tyrkia)	877 000	1 486 643	3,8 %
Eurasia Drilling (Kasakhstan)	54 000	1 575 180	4,0 %
Is Gayrimenkul Yatirim (Tyrkia)	1 320 666	1 009 460	2,6 %
Kazmunaigas (Kasakhstan)	58 500	1 178 775	3,0 %
Kernel Holding (Ukraina)	40 500	1 120 274	2,9 %
Mol Magyar Olaj (Ungarn)	10 800	1 242 278	3,2 %
Sinpas Gyo Reit (Tyrkia)	769 886	868 464	2,2 %
Turkiye Garanti Bankasi (Tyrkia)	242 800	1 113 515	2,9 %
Turkiye Sinai Kal Bankasi (Tyrkia)	843 284	1 361 914	3,5 %
Uranium One (Kasakhstan/Canada)	304 500	798 013	2,0 %
Delsum		18 803 854	48,2 %
Sum aksjer		38 836 871	99,5 %
Netto kontantbeholdning		206 410	0,5 %
Sum totalportefølje		39 043 281	100,0 %

Carnegie Medical

Aksjefondet Carnegie Medical har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikojustert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Den grunnleggende investeringsfilosofien er å identifisere og investere i sektorer og selskaper som forventes å vokse mer enn økonomien generelt. Fondets referanseindeks er MSCI World Healthcare Index. Carnegie Medical er et internasjonalt aksjefond som invester i den globale legemiddelbransjen. Befolkningsutviklingen vil føre til at andelen eldre øker, samtidig som velstandsøkningen bidrar til at helse og livskvalitet får stadig høyere prioritet. Bransjen burde derfor ha utsikter til stabil vekst i mange år fremover. Kontinuerlig produktutvikling kombinert med bransjens gunstige patentordninger bidrar også til at helsefondet er et interessant diversifiseringsprodukt. Fondet investerer andelseierens midler i selskaper innen legemidler, bioteknikk, medisinsk teknikk, helseomsorg og spesialiserte legemiddelselskaper.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	2,6 %	2,7 %
1 år	7,0 %	4,1 %
2 år	11,2 %	12,6 %
3 år	9,3 %	18,5 %
4 år	-13,8 %	-8,3 %
5 år	-1,6 %	-4,1 %
10 år	-27,8 %	-29,6 %
Siden start	71,9 %	-14,7 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	6,1 %
Standardavvik fond	19,5 %
Standardavvik ref.indeks	14,4 %
Konsistens	55,3 %
Tracking error	15,3 %
Information Ratio	0,4

Fondsfakta

Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	1,7 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7050 05 49104
ISIN nummer	NO 001 0022379
Oppstartsdato	17.09.99
Referanseindeks	MSCI Healthcare Index

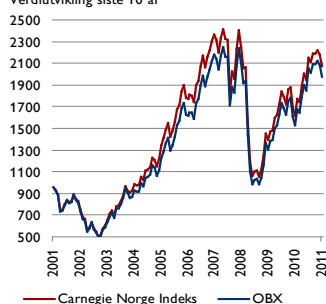
Fondets portefølje	Antall andeler	Kostpris	Markedsv. i NOK	Ureal. gev./tap	% av portef.
Carnegie Medical Class 2a, Luxembourg*	630 163	228 971 022	237 098 821	8 127 799	100,0 %
Innskudd DnB NOR			202 556		0,1 %
Netto uoppgjorte poster			-195 348		-0,1 %
Sum			237 106 030	8 127 799	100,0 %

*Carnegie Medical	Antall aksjer	Markedsverdi i EUR	% av porteføljen
Nordamerikanske aksjer			
Abbott Laboratories	67 300	2 444 398	0,8 %
Abbott Labs 0112 45 Call	1 350	716 001	0,2 %
Alexion Pharmaceuticals	147 200	4 804 268	1,6 %
Allergan	131 900	7 675 557	2,5 %
Amerigroup Corporation	45 000	2 205 952	0,7 %
AmerisourceBergen Corp.	216 000	6 213 862	2,0 %
Baxter International	209 000	8 625 168	2,8 %
Becton Dickinson	111 650	6 669 218	2,2 %
Biomarin Pharmaceutical	220 497	4 144 128	1,3 %
C.R. Bard	22 289	1 689 041	0,5 %
Celgene	249 687	10 475 087	3,4 %
Corcept Therapeutics	1 000 000	2 826 342	0,9 %
Davita	135 000	8 085 447	2,6 %
Express Scripts	190 000	7 124 179	2,3 %
Gilead Sciences	448 066	12 883 717	4,2 %
Hospira	174 000	6 818 838	2,2 %
Intuitive Surgical	26 000	6 721 802	2,2 %
Life Technologies Corp	111 400	4 029 476	1,3 %
Medco Health Solutions	173 000	6 833 446	2,2 %
Merck & Co	70 000	1 700 781	0,5 %
Merck 0112 30 Call	5 900	2 262 801	0,7 %
Mylan Laboratories	433 701	7 360 719	2,4 %
Pfizer	753 359	10 719 136	3,5 %
Pfizer 0112 15 Call	12 000	4 705 964	1,5 %
St Jude Medical	177 155	5 823 553	1,9 %
Stryker Corporation	97 474	3 943 821	1,3 %
Teva Ph Adr 0112 45 Call	1 865	657 280	0,2 %
Unitedhealth Group	358 500	12 816 666	4,1 %
Watson Pharmaceuticals	150 000	7 122 175	2,3 %
Delsum		168 098 823	54,3 %
Europeiske aksjer			
Active Biotech (Sverige)	180 000	1 641 977	0,5 %
Bayer (Tyskland)	82 100	4 539 309	1,5 %
Cereal Base Ceba (Sverige)	711 124	2 796 765	0,9 %
Fresenius Se & Co (Tyskland)	174 352	12 527 191	4,0 %
Medivir (Sverige)	300 037	4 302 117	1,4 %
Mettler-Toledo Int. (Sveits)	32 336	3 749 667	1,2 %
Novartis Registered (Sveits)	520 866	21 770 047	7,0 %
Novo Nordisk (Danmark)	107 860	9 312 737	3,0 %
Roche Holding (Sveits)	202 700	23 212 843	7,5 %
Sanofi-Aventis (Frankrike)	120 000	6 584 400	2,1 %
Shire Pharmaceuticals (Storbritannia)	60 000	3 865 110	1,2 %
Delsum		94 302 161	30,4 %
Andre markeder			
CSL (Australia)	84 600	2 075 419	0,7 %
Mitsubishi Tanabe Pharma (Japan)	260 000	2 998 628	1,0 %
Teva Pharmaceutical (Israel)	201 600	6 678 670	2,2 %
Delsum		11 752 717	3,8 %
Globale verdipapirfond			
Carnegie Biotechnology	721 876	6 811 626	2,2 %
Carnegie Global Healthcare	108 460	15 487 022	5,0 %
Delsum		22 298 648	7,2 %
Sum aksjer		296 452 350	95,7 %
Netto kontantbeholdning		13 387 705	4,3 %
Sum totalportefølje		309 840 055	100,0 %

Carnegie Norge Indeks

Carnegie Norge Indeks skal følge verdiutviklingen på Oslo Børs representert ved børsens OBX-indeks. Denne indeksen reflekterer utviklingen til de 25 mest omsatte verdipapirene på Oslo Børs rangert etter seks måneders total omsetning, og revideres to ganger i året. Carnegie Norge Indeks investerer således andelseiernes midler i store norske aksjeselskaper. Carnegie Norge Indeks egner seg for investorer som ønsker å spare i aksjemarkedet, men som mener at det er vanskelig for forvalter å gjøre det bedre enn markedet over tid.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning

	Fond	Indeks
Hittil i år	-3,9 %	-3,4 %
1 år	27,7 %	29,1 %
2 år	48,9 %	52,0 %
3 år	-8,0 %	-6,0 %
4 år	-12,4 %	-9,3 %
5 år	16,8 %	22,5 %
10 år	117,5 %	108,0 %
Siden start	336,8 %	286,4 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	0,7 %
Standardavvik fond	23,3 %
Standardavvik ref.indeks	23,4 %
Konsistens	32,9 %
Tracking error	1,9 %
Information Ratio	0,3

Fondsfakta

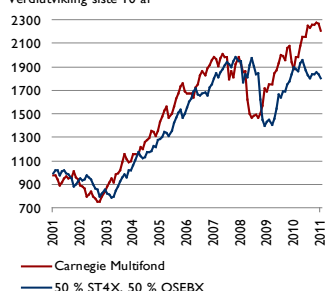
Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	0,8 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7050 05 49031
ISIN nummer	NO 000 8001468
Oppstartsdato	21.06.91
Referanseindeks	OBX Indeks

Verdipapirer	Antall	Kostpris	Markedsv.	Ureal. gev./tap	% av portef.
Energi					
Aker Solutions	3 540	225 493	382 320	156 827	2,5 %
Archer	3 300	111 754	107 382	-4 372	0,7 %
DNO International	14 000	96 793	86 520	-10 273	0,6 %
Fred Olsen Energy	700	141 988	133 560	-8 428	0,9 %
Frontline	740	103 605	57 498	-46 107	0,4 %
Petroleum Geo-Services	4 750	280 967	366 225	85 258	2,4 %
Prosafe	4 900	145 493	198 646	53 153	1,3 %
Seadrill	5 320	681 419	1 010 268	328 849	6,7 %
Statoil	24 709	2 958 335	3 375 249	416 915	22,4 %
Statoil Fuel & Retail	3 500	183 328	182 350	-978	1,2 %
Subsea 7	6 004	561 009	828 552	267 543	5,5 %
TGS Nopec Geophysical	2 270	149 410	343 451	194 041	2,3 %
Delsum		5 639 594	7 072 021	1 432 427	46,9 %
Materialvarer					
Norsk Hydro	20 250	717 737	836 528	118 791	5,5 %
Yara International	4 150	772 342	1 260 355	488 013	8,4 %
Delsum		1 490 079	2 096 883	606 804	13,9 %
Industri					
Golden Ocean	3 600	44 051	19 800	-24 251	0,1 %
Orkla	18 030	857 764	924 939	67 175	6,1 %
Delsum		901 816	944 739	42 924	6,3 %
Forbruksvarer					
Royal Caribbean Cruises	1 580	228 496	319 792	91 296	2,1 %
Schibsted	1 770	301 704	304 794	3 090	2,0 %
Delsum		530 200	624 586	94 386	4,1 %
Konsumentvarer					
Marine Harvest	59 000	267 700	255 234	-12 466	1,7 %
Delsum		267 700	255 234	-12 466	1,7 %
Finansielle tjenester					
DnB NOR	21 750	1 197 407	1 635 600	438 193	10,8 %
Gjensidige Forsikring	4 400	257 603	292 600	34 997	1,9 %
Storebrand	7 900	256 349	363 084	106 735	2,4 %
Delsum		1 711 360	2 291 284	579 924	15,2 %
Informasjonsteknologi					
Renewable Energy Corporation	12 982	676 137	120 408	-555 729	0,8 %
Delsum		676 137	120 408	-555 729	0,8 %
Telekommunikasjon og tjenester					
Telenor	18 150	1 165 777	1 603 553	437 776	10,6 %
Delsum		1 165 777	1 603 553	437 776	10,6 %
Sum verdipapirer		12 382 662	15 008 707	2 626 045	99,6 %
Netto kontantbeholdning					
Innskudd DnB NOR			51 115		0,3 %
Netto uoppgjorte poster			15 308		0,1 %
Delsum			66 423		0,4 %
Sum		12 382 662	15 075 130	2 626 045	100,0 %

Carnegie Multifond

Kombinasjonsfondet Carnegie Multifond har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andels-eierne ved å maksimere risikostjert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Fondet investerer midlene i en kombinasjon av rentebærende verdipapirer og aksjer i både Norge og utlandet. Fordelingen mellom aksjer og renter blir kontinuerlig revektet etter allokeringsskomiteens anbefaling som skal gi fondet en langsiktig, stabil vekst med lav risiko. Fondets avkastning måles mot en norsk referanseindeks bestående av 50 % aksjer og 50 % obligasjoner. I første trinn av investeringsprosessen besluttes andelen av fondets kapital som skal investeres i henholdsvis aksjer og rentebærende verdipapirer. I neste trinn besluttes hvilke aksjer som skal inngå i porteføljen, og hvilken rentefølsomhet den rentebærende delen av porteføljen skal ha. Carnegie Multifond eger seg godt for investorer som ønsker eksponering i rentemarkedet og aksjemarkedet, men som selv ikke ønsker å bruke tid på enkeltinvesteringer og reallokering mellom de ulike markedene.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	-2,0 %	-1,0 %
1 år	17,7 %	15,1 %
2 år	30,5 %	28,4 %
3 år	15,1 %	10,4 %
4 år	11,5 %	8,5 %
5 år	32,4 %	27,0 %
10 år	126,3 %	112,6 %
Siden start	407,3 %	455,5 %

Risiko

Historisk meravkastning p.a.	-0,4 %
Standardavvik fond	11,2 %
Standardavvik ref.indeks	11,6 %
Konsistens	49,6 %
Tracking error	5,5 %
Information Ratio	-0,1

Fondsfakta

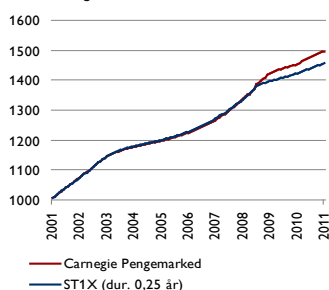
Tegningsprov. < 100 000,-	3,0 %
Tegningsprov. 100 000 - 1 mill.	2,0 %
Tegningsprov. > 1 mill.	1,0 %
Innløsningsprovisjon	1,0 %
Forvaltningshonorar	1,2 %
Minsteinnskudd	1 000
Bankkonto	7050 05 49023
ISIN nummer	NO 000 8001450
Oppstartsdato	30.12.87
Referanseindeks	50 % OSEBX + 50 % ST4X

Verdipapirer	Kupong- rente	Dura- sjon	Pålydende/ Antall	Kostpris	Markedsv. m/renter	Ureal. gev./tap	% av portef.	
Obligasjoner								
Bank og kreditt								
1022751 Sparebanken Møre	5,40	2,80	1 000 000	1 043 500	1 029 689	-13 811	3,5 %	
1026877 Sparebanken Øst	4,35	3,64	1 000 000	994 050	991 520	-2 530	3,3 %	
1026915 Sparebanken Hedmark	4,30	3,62	500 000	492 700	495 389	2 689	1,7 %	
1038968 Sparebanken Pluss	6,00	2,11	1 000 000	1 059 700	1 086 406	26 706	3,7 %	
1048247 Skandi. Enskilda Banken	5,41	2,35	500 000	500 000	528 501	28 501	1,8 %	
1050868 Bank 1 Oslo	5,60	2,69	1 000 000	1 051 330	1 040 063	-11 267	3,5 %	
1053431 Spb 1 Buskerud-Vestfold	5,05	2,88	1 000 000	1 021 800	1 058 372	36 572	3,6 %	
1055128 BN Bank	4,80	3,12	1 000 000	1 007 500	1 034 328	26 828	3,5 %	
1056240 Spb 1 SR-Bank	4,75	3,30	1 000 000	1 016 450	1 024 325	7 875	3,5 %	
1056484 Sparebank 1 Gruppen	4,51	2,49	1 000 000	1 000 000	1 014 781	14 781	3,4 %	
1056668 BN-Kreditt	5,00	3,45	1 000 000	1 000 000	1 020 623	20 623	3,4 %	
1058473 Kredittforeningen for Spb.	3,75	2,09	1 000 000	994 000	1 023 080	29 080	3,4 %	
1059359 Sparebank 1 Ringerike	4,65	4,05	1 000 000	998 650	1 014 285	15 635	3,4 %	
Delsum				12 179 680	12 361 362	181 682	41,7 %	
Utstedt eller garantert av komm. og fylkeskomm.								
1048567 Oslo Kommune	4,20	3,37	1 000 000	1 022 800	1 020 555	-2 245	3,4 %	
Delsum				1 022 800	1 020 555	-2 245	3,4 %	
Sum obligasjoner				13 202 480	13 381 917	179 437	45,1 %	
Aksjer og aksjefond								
Aker Solutions			Energi	4 400	392 222	475 200	82 979	1,6 %
Archer			Energi	4 700	108 100	152 938	44 838	0,5 %
Farstad Shipping			Energi	1 416	222 615	242 136	19 521	0,8 %
Fred Olsen Energy			Energi	650	164 028	124 020	-40 008	0,4 %
Petroleum Geo-Services			Energi	3 850	416 881	296 835	-120 046	1,0 %
Seadrill			Energi	5 500	509 153	1 044 450	535 297	3,5 %
Statoil			Energi	16 377	2 022 612	2 237 098	214 487	7,5 %
Statoil Fuel & Retail			Energi	6 400	249 600	333 440	83 840	1,1 %
Subsea 7			Energi	8 392	739 826	1 158 096	418 270	3,9 %
TGS Nopec Geophysical			Energi	1 900	146 269	287 470	141 201	1,0 %
Norsk Hydro			Materialer	27 500	920 348	1 136 025	215 677	3,8 %
Yara International			Materialer	4 400	788 113	1 336 280	548 167	4,5 %
Orkla			Industri	15 900	753 791	815 670	61 879	2,8 %
Tomra Systems			Industri	5 400	150 264	253 800	103 536	0,9 %
BWG Homes			Forbruksvarer	10 645	208 409	224 610	16 201	0,8 %
Ekornes			Forbruksvarer	1 576	211 202	192 272	-18 930	0,6 %
Royal Caribbean Cruises			Forbruksvarer	2 700	443 167	546 480	103 313	1,8 %
Schibsted			Forbruksvarer	2 421	341 157	416 896	75 739	1,4 %
Lerøy Seafood Group			Konsumentvarer	2 190	213 330	278 130	64 800	0,9 %
Marine Harvest			Konsumentvarer	63 200	221 092	273 403	52 311	0,9 %
Salmar			Konsumentvarer	5 800	207 039	307 400	100 361	1,0 %
DnB NOR			Finansielle tjenester	15 400	767 266	1 158 080	390 814	3,9 %
Gjensidige Forsikring			Finansielle tjenester	9 600	566 400	638 400	72 000	2,2 %
Storebrand			Finansielle tjenester	12 900	487 663	592 884	105 221	2,0 %
Atea			Informasjonsteknologi	3 800	177 158	215 650	38 492	0,7 %
Renewable Energy Corporation			Informasjonsteknologi	8 682	361 453	80 526	-280 927	0,3 %
Telenor			Telekomm. og tjenester	13 900	684 042	1 228 065	544 023	4,1 %
Delsum				12 473 198	16 046 254	3 573 056	54,1 %	
Sum verdipapirer				25 675 678	29 428 171	3 752 493	99,2 %	
Netto kontantbeholdning								
Innskudd DnB NOR					402 769		1,4 %	
Netto uoppgjorte poster					-174 722		-0,6 %	
Delsum					228 047		0,8 %	
Sum				25 675 678	29 656 218	3 752 493	100,0 %	

Carnegie Pengemarked

Investeringsmålet til Carnegie Pengemarked er å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikostjert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Carnegie Pengemarked er et lavrisikofond med liten renterisiko begrenset gjennom måling mot en referanseindeks som har gjennomsnittlig løpetid på 90 dager og ved at maksimal gjennomsnittlig løpetid er satt til 120 dager. Fondet plasserer andelseiernes kapital i markedets sikreste og mest likvide norske sertifikater, obligasjoner med fast rente under 1 år og obligasjoner med flytende rente (floating rate notes/ FRN) med maksimal løpetid på 3 år. Ingen enkeltplasseringer kan overstige løpetid på 3 år. Maksimum 25 % av fondets kapital kan investeres i FRN med løpetid mellom 1 og 3 år. Fondet kan ikke foreta plasseringer i derivater. Fondet har svært strenge plasseringsrammer og kan bare investere i verdipapirer der utsteder har minimum BBB-rating fra Moodys, Standard & Poors, Fitch eller anerkjente norske analysemiljøer. Investeringene er begrenset til verdipapirer som vektet 0-20 % ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning, og det investeres i de mest omsettelige sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner og kommuner, norske finansinstitusjoner med egenkapitalkrav på minimum 8 %, samt bankinnskudd.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	1,4 %	1,2 %
1 år	3,0 %	2,4 %
2 år	5,3 %	4,3 %
3 år	11,9 %	9,2 %
4 år	18,2 %	14,6 %
5 år	22,2 %	18,7 %
10 år	48,8 %	44,9 %
Siden start	171,3 %	183,9 %

Risiko

Durasjon	0,2
Rentefølsomhet	0,2
Standardavvik fond	1,3 %
Standardavvik ref.indeks	0,8 %

Fondsfakta

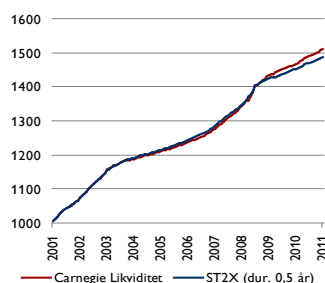
Tegnings- og innløsningsprov.	0 %
Forvaltningshonorar	0,20 %
Minsteinnskudd	50 000
Bankkonto	7050 05 48957
ISIN nummer	NO 000 8001401
Oppstartsdato	29.01.91
Referanseindeks	ST1X

Verdipapirer	Kupong-rente	Løpe-dager	Pålydende	Kostpris	Markedsv. m/renter	Ureal. gev/tap	% av portef.
Obligasjoner							
Bank og kreditt							
1027930	Sparebanken Sør	3,75	49	15 500 000	15 613 150	16 024 295	411 145 2,4 %
1034625	Sp.b. Sogn og Fjordane	2,81	36	16 000 000	15 993 280	16 070 963	77 683 2,4 %
1041305	Spb 1 SR-Bank	3,00	25	30 000 000	30 065 550	30 197 140	131 590 4,5 %
1043898	Sparebanken Sør	3,58	66	14 000 000	14 088 620	14 121 842	33 222 2,1 %
1044589	Sparebanken Nord-Norge	7,30	50	5 000 000	5 203 350	5 346 045	142 695 0,8 %
1045252	Sparebanken Møre	3,47	57	20 000 000	20 082 000	20 089 120	7 120 3,0 %
1045321	Sparebanken Øst	3,61	60	15 500 000	15 603 385	15 570 745	-32 640 2,3 %
1046556	Terra Boligkreditt	3,02	14	28 000 000	28 092 400	28 212 221	119 821 4,2 %
1048729	Spb 1 Buskerud-Vestfold	4,18	37	25 000 000	25 300 650	25 370 856	70 206 3,8 %
1049263	Storebrand Bank	4,14	51	30 000 000	30 394 500	30 390 900	-3 600 4,5 %
1049728	Sp.b. Sogn og Fjordane	4,15	58	20 000 000	20 216 000	20 236 834	20 834 3,0 %
1050211	Sparebank 1 Ringerike	4,23	88	10 000 000	10 114 000	10 098 355	-15 645 1,5 %
1053873	Kredittforeningen for Spb.	3,29	93	25 000 000	25 140 000	25 316 310	176 310 3,8 %
1054261	Spb 1 Boligkreditt	2,61	92	60 000 000	59 919 000	59 947 290	28 290 8,9 %
1055187	Gjensidige Bank	3,35	55	25 000 000	25 000 000	25 201 378	201 378 3,8 %
1056181	Sparebanken Pluss	2,91	18	28 000 000	28 039 200	28 186 247	147 047 4,2 %
1056430	Sparebank 1 Gruppen	3,13	34	30 000 000	30 072 500	30 173 392	100 892 4,5 %
1056651	Sparebank 1 Midt Norge	3,69	81	50 000 000	50 175 000	50 352 650	177 650 7,5 %
1056658	Sparebank 1 Ringerike	3,37	71	36 000 000	36 138 240	36 188 260	50 020 5,4 %
1056671	Storebrand	4,29	81	30 000 000	30 000 000	30 345 810	345 810 4,5 %
1056696	Sp.b. 1 Buskerud-Vestfold	3,42	79	6 000 000	6 011 400	6 032 718	21 318 0,9 %
1060211	BN Bank	3,41	81	20 000 000	20 000 000	20 057 033	57 033 3,0 %
1061475	BN Bank	3,33	357	45 000 000	45 000 000	44 917 305	-82 695 6,7 %
Delsum				586 262 225	588 447 708	2 185 483	87,7 %
Sum obligasjoner				586 262 225	588 447 708	2 185 483	87,7 %
Sertifikater							
Bank og kreditt							
1060720	Svenska Handelsbanken	2,70	56	30 000 000	30 000 000	30 175 163	175 163 4,5 %
1061252	Spb 1 Telemark	2,84	69	10 000 000	10 001 100	10 017 734	16 634 1,5 %
Delsum				40 001 100	40 192 897	191 797	6,0 %
Utstedt eller garantert av komm. og fylkeskomm.							
1058797	Vest-Agder Fylke	2,99	77	30 000 000	30 020 700	30 718 700	698 000 4,6 %
Delsum				30 020 700	30 718 700	698 000	4,6 %
Sum sertifikater				70 021 800	70 911 597	889 797	10,6 %
Sum verdipapirer				656 284 025	659 359 305	3 075 280	98,3 %
Netto kontantbeholdning							
Innskudd DnB NOR					11 782 722		1,8 %
Netto uoppgjorte poster					-75 566		0,0 %
Delsum					11 707 155		1,7 %
Sum				656 284 025	671 066 460	3 075 280	100,0 %

Carnegie Likviditet

Pengemarkedsfondet Carnegie Likviditet har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikostjert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Carnegie Likviditet er et lavrisikofond med liten renterisiko begrenset gjennom måling mot en referanseindeks som har gjennomsnittlig løpetid på 180 dager og ved at maksimal gjennomsnittlig løpetid er satt til 1 år. Fondet plasserer andelseiernes kapital i markedets sikreste og mest likvide norske sertifikater, obligasjoner med fast rente under 1 år og obligasjoner med flytende rente (floating rate notes/FRN) med maksimal løpetid på 3 år. Ingen enkeltplasseringer kan overstige løpetid på 3 år. Maksimum 25 % av fondets kapital kan investeres i FRN med løpetid mellom 1 og 3 år. Fondet kan ikke foreta plasseringer i derivater. Fondet har svært strenge plasseringsrammer og kan bare investere i verdipapirer der utsteder har minimum BBB-rating fra Moodys, Standard & Poors, Fitch eller anerkjente norske analysemiljøer. Investeringene er begrenset til verdipapirer som vektet 0-20 % ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning, og det investeres i de mest omsettelige sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner og kommuner, norske finansinstitusjoner med egenkapitalkrav på minimum 8 %, samt bankinnskudd.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	1,4 %	1,2 %
1 år	3,0 %	2,4 %
2 år	5,4 %	4,4 %
3 år	12,3 %	10,5 %
4 år	18,2 %	15,7 %
5 år	22,0 %	19,7 %
10 år	50,1 %	47,9 %
Siden start	109,1 %	109,1 %

Risiko

Durasjon	0,3
Rentefølsomhet	0,3
Standardavvik fond	0,7 %
Standardavvik ref.indeks	0,7 %

Fondsfakta

Tegnings- og innløsningsprov.	0 %
Forvaltningshonorar	0,30 %
Minsteinnskudd	50 000
Bankkonto	7050 05 48965
ISIN nummer	NO 000 8001419
Oppstartsdato	19.12.94
Referanseindeks	ST2X

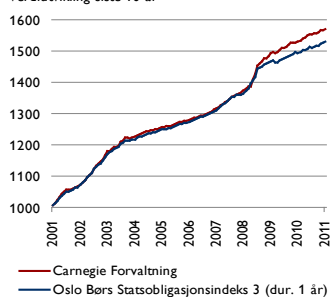
Verdipapirer	Kupong-rente	Løpe-dager	Pålydende	Kostpris	Markedsv. m/renter	Ureal. gev/tap	% av portef.	
Obligasjoner								
Bank og kreditt								
1013058	DnB NOR Bank	6,90	207	7 000 000	7 304 500	7 349 346	44 846	6,1 %
1027930	Sparebanken Sør	3,75	49	5 000 000	5 035 500	5 169 127	133 627	4,3 %
1028088	Sparebanken Midt-Norge	3,80	245	9 000 000	9 082 440	9 137 433	54 993	7,6 %
1044589	Sparebanken Nord-Norge	7,30	50	5 000 000	5 203 350	5 346 045	142 695	4,4 %
1045252	Sparebanken Møre	3,47	57	5 000 000	5 018 150	5 022 280	4 130	4,2 %
1046556	Terra Boligkreditt	3,02	14	5 000 000	5 011 000	5 037 897	26 897	4,2 %
1049263	Storebrand Bank	4,14	51	5 000 000	5 065 750	5 065 150	-600	4,2 %
1053873	Kredittforeningen for Spb.	3,29	93	5 000 000	5 028 000	5 063 262	35 262	4,2 %
1054157	Svenska Handelsbanken	3,36	87	2 000 000	1 999 436	2 010 886	11 450	1,7 %
1056330	Skand. Enskilda Banken	3,20	16	4 000 000	4 013 200	4 035 910	22 710	3,3 %
1056430	Sparebank 1 Gruppen	3,13	34	5 000 000	5 012 500	5 028 899	16 399	4,2 %
1056658	Sparebank 1 Ringerike	3,37	71	5 000 000	5 019 200	5 026 147	6 947	4,2 %
1056671	Storebrand	4,29	81	10 000 000	10 000 000	10 115 270	115 270	8,4 %
1056696	Sp.b. 1 Buskerud-Vestfold	3,42	79	8 000 000	8 015 200	8 043 624	28 424	6,7 %
1059072	Sparebanken Pluss	3,41	34	3 000 000	2 999 280	3 035 555	36 275	2,5 %
1061475	BN Bank	3,33	357	10 000 000	10 000 000	9 981 623	-18 377	8,3 %
Delsum					93 807 506	94 468 454	660 948	78,1 %
Sum obligasjoner					93 807 506	94 468 454	660 948	78,1 %
Sertifikater								
Bank og Kreditt								
1060499	Spb 1 Boligkreditt	3,20	169	5 000 000	5 001 550	5 046 159	44 609	4,2 %
1060720	Svenska Handelsbanken	2,70	56	3 000 000	3 000 000	3 017 516	17 516	2,5 %
1061252	Spb 1 Telemark	2,84	69	5 000 000	5 000 550	5 008 867	8 317	4,1 %
Delsum					13 002 100	13 072 542	70 442	10,8 %
Utstedt eller garantert av komm. og fylkeskomm.								
1058797	Vest-Agder Fylke	2,99	77	10 000 000	10 006 900	10 239 567	232 667	8,5 %
Delsum					10 006 900	10 239 567	232 667	8,5 %
Sum sertifikater					23 009 000	23 312 109	303 109	19,3 %
Sum verdipapirer					116 816 506	117 780 563	964 057	97,4 %
Netto kontantbeholdning								
					Innskudd DnB NOR	3 193 041		2,6 %
					Netto uoppgjorte poster	-17 714		0,0 %
Delsum					3 175 327			2,6 %
Sum					116 816 506	120 955 890	964 057	100,0 %

Carnegie Forvaltning

Obligasjonsfondet Carnegie Forvaltning har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikojustert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Carnegie Forvaltning har moderat renterisiko med en referanseindeks på 1 års durasjon. Maksimal tillatt durasjon er på 2 år.

Fondet har svært strenge plasseringsrammer og kan bare investere i sertifikater og fastrenteobligasjoner der utsteder har minimum BBB-rating fra Moodys, Standard & Poors, Fitch eller anerkjente norske analysemiljøer. Investeringene er begrenset til verdipapirer som vektet 0-20 % ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning, og det investeres i de mest omsettelige sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner og kommuner, norske finansinstitusjoner med egenkapitalkrav på minimum 8 %, samt bankinnskudd. Fondet kan ikke foreta plasseringer i derivater.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	1,1 %	1,1 %
1 år	2,7 %	2,3 %
2 år	5,3 %	4,2 %
3 år	14,4 %	12,1 %
4 år	19,4 %	16,7 %
5 år	22,7 %	20,0 %
10 år	56,2 %	52,0 %
Siden start	204,8 %	187,6 %

Risiko

Durasjon	1,0
Rentefølsomhet	0,9
Standardavvik fond	1,8 %
Standardavvik ref.indeks	1,4 %

Fondsfakta

Tegnings- og innløsningsprov.	0 %
Forvaltningshonorar	0,35 %
Minsteinnskudd	50 000
Bankkonto	7050 05 48973
ISIN nummer	NO 000 8001427
Oppstartsdato	26.07.91
Referanseindeks	ST3X

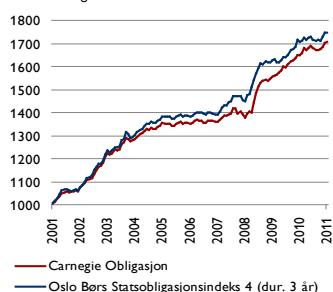
Verdipapirer	Kupong- rente	Dura- sjon	Pålydende	Kostpris	Markedsv. m/renter	Ureal. gev/tap	% av portef.
Obligasjoner							
Bank og kreditt							
1013087	Bolig- og Næringskreditt	6,80	173	1 800 000	1 899 900	1 856 549	-43 351 8,7 %
1027708	Sparebanken Hedmark	3,75	235	1 000 000	1 008 900	1 015 827	6 927 4,8 %
1028088	Sparebanken Midt-Norge	3,80	245	1 500 000	1 514 100	1 522 906	8 806 7,1 %
1028326	Sparebanken Øst	3,75	74	1 000 000	1 002 500	1 030 127	27 627 4,8 %
1028555	Sparebanken Nord-Norge	3,75	102	1 500 000	1 504 295	1 540 266	35 971 7,2 %
1029862	Sp.b. 1 Buskerud-Vestfold	4,20	208	1 000 000	1 008 700	1 023 713	15 013 4,8 %
1030733	Sparebanken Vest	4,50	163	1 000 000	1 014 000	1 034 511	20 511 4,8 %
1033278	Sparebanken Pluss	4,50	74	1 000 000	1 017 500	1 039 195	21 695 4,9 %
1034186	Sparebanken Rogaland	4,65	138	1 000 000	1 021 500	1 040 302	18 802 4,9 %
1035595	Sandnes Sparebank	5,35	234	1 000 000	1 024 300	1 042 476	18 176 4,9 %
1037295	Helgeland Sparebank	5,70	342	1 000 000	1 040 100	1 022 800	-17 300 4,8 %
1039855	Rygge Vaaler Sparebank	5,75	144	1 000 000	1 043 000	1 060 228	17 228 5,0 %
1045553	Storebrand Bank	6,79	65	1 500 000	1 597 650	1 635 479	37 829 7,7 %
1061475	BN Bank	3,33	357	1 000 000	1 000 000	998 162	-1 838 4,7 %
Delsum				16 696 445	16 862 541	166 096	78,9 %
Utstedt eller garantert av komm. og fylkeskomm.							
1024631	Oslo Kommune	3,85	169	3 000 000	3 043 050	3 072 568	29 518 14,4 %
1024677	Trondheim Kommune	3,85	141	1 000 000	1 008 990	1 026 807	17 817 4,8 %
Delsum				4 052 040	4 099 375	47 335	19,2 %
Sum obligasjoner				20 748 485	20 961 916	213 431	98,1 %
Netto kontantbeholdning							
	Innskudd DnB NOR					410 423	1,9 %
	Netto uoppgjorte poster					-3 340	0,0 %
Delsum						407 082	1,9 %
Sum				20 748 485	21 368 999	213 431	100,0 %

Carnegie Obligasjon

Obligasjonsfondet Carnegie Obligasjon har som investeringsmål å skape en langsiktig og stabil formuesvekst for andelseierne ved å maksimere risikostjert avkastning innenfor rammen av fondets plasseringsregler. Fondet skal gi investorer med lang tidshorison en høyere avkastning enn hva pengemarkedet og den kortsiktige delen av obligasjonsmarkedet kan gi. Fondets meravkastning oppnås ved å aktivere renterisiko og ikke ved økt kredittisiko. Carnegie Obligasjon har moderat renterisiko med en referanseindeks på 3 års durasjon. Maksimal tillatt durasjon er på 4 år, og fondets nedre durasjonsgrense er på 2 år.

Fondet har svært strenge plasseringsrammer og kan bare investere i sertifikater og fastrente-bligasjoner der utsteder har minimum BBB-rating fra Moodys, Standard & Poors, Fitch eller anerkjente norske analysemiljøer. Investeringene er begrenset til verdipapirer som vektet 0-20 % ved beregning av finansinstitusjoners og pensjonskassers kapitaldekning, og det investeres i de mest omsettelige sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av den norske stat, norske fylkeskommuner og kommuner, norske finansinstitusjoner med egenkapitalkrav på minimum 8 %, samt bankinnskudd. Fondet kan ikke foreta plasseringer i derivater.

Verdiutvikling siste 10 år



Akkumulert avkastning	Fond	Indeks
Hittil i år	1,6 %	1,9 %
1 år	3,5 %	2,3 %
2 år	9,5 %	7,5 %
3 år	23,9 %	20,5 %
4 år	25,3 %	25,5 %
5 år	26,1 %	26,4 %
10 år	69,4 %	73,5 %
Siden start	266,1 %	338,9 %

Risiko

Durasjon	3,0
Rentefølsomhet	2,9
Standardavvik fond	3,8 %
Standardavvik ref.indeks	2,9 %

Fondsfakta

Tegnings- og innløsningsprov.	0 %
Forvaltningshonorar	0,35 %
Minsteinnskudd	50 000
Bankkonto	7050 05 49007
ISIN nummer	NO 000 8001435
Oppstartsdato	27.10.88
Referanseindeks	ST4X

Verdipapirer	Kupong-rente	Dura-sjon	Pålydende	Kostpris	Markedsv. m/renter	Ureal. gev/tap	% av portef.	
Obligasjoner								
Bank og kreditt								
1022751	Sparebanken Møre	5,40	2,80	15 000 000	15 618 000	15 445 333	-172 667	4,1 %
1026877	Sparebanken Øst	4,35	3,64	12 000 000	11 880 000	11 898 236	18 236	3,2 %
1026915	Sparebanken Hedmark	4,30	3,62	18 000 000	17 737 200	17 834 008	96 808	4,7 %
1035378	Sparebanken Vest	5,30	2,48	13 000 000	13 494 000	13 607 588	113 588	3,6 %
1037873	DnB NOR Boligkreditt	5,55	2,73	6 000 000	6 283 800	6 585 087	301 287	1,8 %
1038968	Sparebanken Pluss	6,00	2,11	19 500 000	20 633 553	21 184 918	551 365	5,6 %
1042952	BN Boligkreditt	5,90	3,58	10 000 000	10 590 000	10 616 688	26 688	2,8 %
1046242	Spb 1 Nord-Norge	7,50	2,06	5 000 000	5 545 000	5 652 712	107 712	1,5 %
1048247	Skand. Enskilda Banken	5,41	2,35	14 000 000	14 000 000	14 798 030	798 030	3,9 %
1049041	Sparebanken Sør	5,25	2,93	15 000 000	15 400 500	15 933 627	533 127	4,2 %
1049075	DnB NOR Bank	5,15	2,48	13 000 000	13 452 400	13 575 358	122 958	3,6 %
1050868	Bank 1 Oslo	5,60	2,69	16 000 000	16 712 121	16 641 011	-71 110	4,4 %
1053431	Spb 1 Buskerud-Vestfold	5,05	2,88	8 000 000	8 174 400	8 466 979	292 579	2,3 %
1055128	BN Bank	4,80	3,12	10 500 000	10 642 800	10 860 439	217 639	2,9 %
1056240	Spb 1 SR-Bank	4,75	3,30	26 000 000	26 425 503	26 632 455	206 952	7,1 %
1056484	Sparebank 1 Gruppen	4,51	2,49	15 000 000	14 987 211	15 221 716	234 506	4,0 %
1056650	Sparebank 1 SMN	4,85	3,79	12 000 000	12 037 200	12 455 859	418 659	3,3 %
1056668	BN-Kreditt	5,00	3,45	28 000 000	28 133 587	28 577 434	443 847	7,6 %
1056680	Storebrand	5,00	1,67	13 000 000	13 000 000	13 306 157	306 157	3,5 %
1057484	Spb 1 Telemark	4,15	2,79	10 000 000	9 937 600	9 951 815	14 215	2,6 %
1057699	Landkreditt Bank	4,29	2,84	15 000 000	14 977 500	14 935 905	-41 595	4,0 %
1058058	Sp.b. 1 Buskerud-Vestfold	4,65	3,73	8 000 000	8 052 000	7 973 275	-78 725	2,1 %
1058473	Kredittforeningen for Spb.	3,75	2,09	12 000 000	11 904 000	12 276 963	372 963	3,3 %
1059359	Sparebank 1 Ringerike	4,65	4,05	18 000 000	17 975 700	18 257 135	281 435	4,9 %
Delsum					337 594 075	342 688 727	5 094 652	91,1 %
Utstedt eller garantert av komm. og fylkeskomm.								
1048567	Oslo Kommune	4,20	3,37	17 000 000	17 145 908	17 349 434	203 526	4,6 %
1054798	Oslo Kommune	4,45	3,99	12 000 000	12 285 600	12 439 439	153 839	3,3 %
Delsum					29 431 508	29 788 873	357 365	7,9 %
Sum obligasjoner					367 025 583	372 477 600	5 452 017	99,0 %
Netto kontantbeholdning								
					Innskudd DnB NOR	3 686 339		1,0 %
					Netto uoppgjorte poster	-77 768		0,0 %
Delsum					3 608 572			1,0 %
Sum					367 025 583	376 086 171	5 452 017	100,0 %

Praktisk informasjon

Kjøp av fond

Ved kjøp av fond fylles tegnings- og innløsningsblanketten ut og sendes til Carnegie per telefax, e-post eller brev. Ved første gangs tegning må bekreftet kopi av legitimasjon vedlegges. Kopi av legitimasjon kan kun sendes per post eller scannes inn og sendes per e-post. Bekreftelse på at det er rett kopi av legitimasjon kan skaffes hos f. eks. revisor, politi, advokat, post- eller bankkontor.

Betaling kan skje ved å krysse av tegningsblanketten for fullmakt til å belaste konto med "Engangfullmakt - Verdipapirhandel", det vil si at Carnegie Kapitalforvaltning AS får fullmakt til å belaste andelseierens bankkonto. Dersom Carnegie har engangfullmakten i hende før kl. 15.00 skjer normalt kursfastsettelsen dagen etter. Det må være dekning på konto når engangfullmakten sendes Carnegie. Beløpet kan også betales med bankgiro eller andre typer giroavtaler, telebank eller internettbank. Kursfastsettelsen skjer den dato pengene er valutert fondets konto.

Andelene registreres på egen konto i Verdipapirsentralen (VPS). Ved opprettelse av ny konto sender VPS først en endringsmelding som bekrefter kontoopprettelsen. VPS sender også kvittering på at pengene er valutert fondets konto noen dager senere. Vi trenger hele personnummeret eller foretaksnummeret ved opprettelse av VPS-konto. Har man VPS-konto fra før som er opprettet i bank eller meglerselskap, kan denne sannsynligvis benyttes (sjekk at kontonummeret starter med 0 eller 1). Tegningsblanketten inneholder et eget felt der VPS-nummeret kan påføres.

Salg av fond

For å selge fondsandeler kan blankett for innløsning fylles ut og signeres av andelseier. Blanketten må sendes Carnegie Kapitalforvaltning AS per telefax, brev eller e-post. Melding som er mottatt innen kl. 12.00 får sluttkurs samme dag. Melding som er mottatt etter kl. 12.00 får sluttkurs første påfølgende virkedag. Pengene utbetales normalt 3 virkedager etter kursdagen. Dette skyldes at Carnegie må selge verdipapirer som også har 3 dagers oppgjør i verdipapirmarkedet.

Bytte av fond

Bytte av fond fungerer på samme måte som salg og kjøp av andeler. Bytte av fond medfører skattbar realisasjon av tap eller gevinst for andelene som selges. Blanketten for tegning og innløsning fylles ut og sendes Carnegie per telefax, brev eller e-post.

Spareavtale

Avtale om månedlig sparing kan inngås for alle Carnegies aksjefond. Spareavtalen fylles ut for automatisk belastning av bankkonto. Minste månedlig sparebeløp er kr. 1 000,- i hvert fond. Spareavtalen må være Carnegie i hende minst 30 dager før første ønskede belastningsdato. VPS sender bekreftelse på at spareavtale er opprettet. Spareavtalen blir registrert av Carnegie og blir sendt til BBS for godkjenning. I forbindelse med spareavtalen blir det opprettet AvtaleGiro mellom andelseieren og andelseierens bank, Carnegie må derfor motta originalen (ikke fax eller e-post) av skjemaet slik at vi kan sende spareavtalen videre til BBS for godkjenning. Kontakt oss for å få tilsendt skjema for spareavtale.

Risiko for tap

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, fondets risiko og provisjoner, samt forvalterens dyktighet. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Informasjon om egenskaper og risiko knyttet til handel med finansielle instrumenter kan du lese mer om på våre nettsider: www.carnegieam.no/risikoinfo-til-kunder.

Elektroniske tjenester og rapporter

VPS Investor tjenester

Som andelseier i Carnegies verdipapirfond kan du benytte internettjenesten "VPS Investortjenester" som er tilgjengelig via våre internettsider: www.carnegieam.no/vps-investortjenester

Tjenesten gir oversikt over alle VPS-konti og alle VPS-registrerte verdipapirer som er tilknyttet ditt person- eller organisasjonsnummer. Tjenesten gir også mulighet til å kjøpe og selge andeler i Carnegies fond, opprette spareavtaler og sjekke transaksjoner og endringsmeldinger som er sendt av Verdipapirsentralen (VPS).

Nye andelseiere får tilsendt brev noen dager etter at kjøpet er registrert med informasjon om tjenesten og passord. Er du andelseier og ønsker å få tilsendt nytt passord, send en melding til kapitalforvaltning@carnegieam.no eller ring en av våre rådgivere på telefon 22 00 98 00. Ta også kontakt hvis du har andre spørsmål til tjenesten.

Månedssrapport e-post

Alle andelseiere i Carnegies fond har mulighet til å motta månedssrapport på e-post. Rapporten inneholder både markeds-kommentar, oversikt over dine andelsverdier ved månedsskiftet, avkastning hittil i år, realisert og urealisert gevinst eller tap, samt transaksjoner i perioden. Send en e-post til kapitalforvaltning@carnegieam.no der du gir beskjed om at du ønsker månedssrapporten. Oppgi også VPS-kontonummeret ditt og hvilken e-post adresse du vil at rapporten skal sendes til. Rapporten sendes som pdf-fil.

Morgenrapport

Morgenrapporten oppdateres daglig og legges ut på våre internettsider under www.carnegieam.no/informasjonsmateriale/aktuelt. Morgenrapporten gir en oversikt over en del viktige begivenheter og nøkkeltall fra aksje-, rente-, valuta- og råvaremarkedene.

Års- og halvårsrapport

Carnegie Kapitalforvaltning AS sender års- og halvårsrapporter til andelseiere i verdipapirfondene. Send en e-post til kapitalforvaltning@carnegieam.no dersom du ønsker disse rapportene elektronisk i pdf-format.

www.carnegieam.no/fond

Informasjon om fondsporteføljer, risiko, forvalterkommentarer m.m. oppdateres jevnlig på Carnegies internettsider www.carnegieam.no/fond. På våre internettsider oppdateres også avkastningstillene daglig.

Verdien av fondsandelene

Tegningskurs er netto andelsverdi + tegningsprovisjon

Ved kjøp av Carnegies fond får andelseieren tildelt et antall andeler basert på sluttkursen i fondet den dagen pengene er valutert fondets konto. Fondskursen rapporteres daglig og gir verdien av en andel. Vanligvis oppgis netto andelsverdi, som tilsvarer verdien av hver andel før tegnings- og innløsningsprovisjoner.

Innløsningskurs er netto andelsverdi - innløsningsprovisjon

Eksempel: Andelseieren betaler kr. 10 000,- inn til fondets konto. Tegningsprovisjonen er 3 %.
Netto andelsverdi er 1 000. For å regne ut tegningskurs gjør man følgende regnestykke: $1\ 000 * 1,03 = 1\ 030$.
Antall andeler beregnes ut fra tegningskursen: $\text{kr. } 10\ 000,- / \text{ kurs } 1\ 030 = 9,709$ andeler.

Eksempel: Andelseieren har 9,709 andeler. Netto andelsverdi er 1 000. Innløsningsprovisjonen er 1 %.
For å regne ut innløsningskurs gjør man følgende regnestykke: $1\ 000 * 0,99 = 990$.
For å regne ut hvor mye penger man får utbetalt: $9,709 \text{ andeler} * \text{ kurs } 990 = \text{kr. } 9\ 611,91,-$.

Tegnings- og innløsningsblankett

Tegningsblanketten klippes ut og sendes per post til Carnegie Kapitalforvaltning AS, Postboks 1434 Vika, 0115 Oslo eller per telefax 22 00 98 11. Kan også scannes inn og sendes per e-post til kapitalforvaltning@carnegieam.no (Merk at e-post blir behandlet etter tidspunkt for ankomst, ikke etter sendingstidspunkt.)

Selskapsnavn / Etternavn, Fornavn		SKRIV TYDELIG!	
Adresse		Foretaksnummer / Personnummer	
Postnummer	Poststed	VPS-konto	<input type="checkbox"/> Opprett ny
E-mail		Telefon	Telefax

FOND	KONTONUMMER	TEGNING / KJØP	INNLSØSNING / SALG (oppgi beløp eller antall andeler)
Carnegie Pengemarked	7050 05 48957	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Likviditet	7050 05 48965	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Forvaltning	7050 05 48973	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Obligasjon	7050 05 49007	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Multifond	7050 05 49023	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Norge Indeks	7050 05 49031	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Aksje Norge	7050 05 49058	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Aksje Norden	7050 05 49066	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Aksje Europa	7050 05 49112	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie WorldWide	7050 05 49082	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie WorldWide Etisk II	7058 06 01209	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Medical	7050 05 49104	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
Carnegie Østeuropa	7050 05 49074	Kr. _____	Kr. _____ / Antall _____
SUM		Kr. _____	Kr. _____

Til bruk for Carnegie

TEGNING (KJØP) - Velg en av følgende betalingsmåter

<input type="checkbox"/> Vi / jeg gir herved Carnegie Kapitalforvaltning AS fullmakt til å belaste konto med "Engangsfullmakt - Verdipapirhandel"	Kr. _____	Kontonr. _____
<input type="checkbox"/> Vi / jeg overfører selv følgende beløp til fondet / fondene	Kr. _____	

UTDELING I PENGEMARKEDS- OG OBLIGASJONSFOND

<input type="checkbox"/> Vi / jeg ønsker at fremtidig utdeling fra rentefond ikke skal reinvesteres i nye andeler, men utbetales til bankkonto (gjelder ikke aksjefond)

INNLSØSNING (SALG)

<input type="checkbox"/> Vennligst overfør oppgjør for innløste andeler til	Kontonr. _____
---	----------------

SIGNATUR - Andelseier / fullmektig

Navn (blokkbokstaver)	Signatur
-----------------------	----------

Navn (blokkbokstaver)	Signatur
-----------------------	----------

Ved første gangs tegning må bekreftet kopi av legitimasjon vedlegges. (Kun per post eller scannes inn og sendes per e-post.)

Kursfastsettelse på tegning skjer den dato pengene er valutert fondets konto (ved engangsfullmakt normalt 1 dag etter registrering).

Innløsning mottatt før kl. 12.00 får kurs samme dag. All handel i verdipapirfond skjer til ukjent kurs.

Innløsninger per e-post er ikke gyldige før kunden har mottatt bekrefteelse fra Carnegie Kapitalforvaltning AS om at e-posten er mottatt.

Opplysninger om forvaltningsselskapet

Carnegie Kapitalforvaltning AS

Adresse
Postboks 1434 Vika, 0115 Oslo

Besøksadresse
Fjordalléen 16, Aker Brygge

Internettadresse
www.carnegieam.no

Telefon
22 00 98 00

Telefax
22 00 98 11

E-mail
kapitalforvaltning@carnegieam.no

Foretaksnummer
946 479 063

Depotbank
DnB NOR Bank ASA, 0021 Oslo

Administrerende direktør
Steinar Lundstrøm

Styret

Aksjonærvalgte
Mattias Kolm (styrets leder)
Leder av Carnegie Asset Management
Fondsmæglerselskap A/S Danmark Filial
i Sverige

Rolf Dolang
Økonomisjef
Carnegie Asset Management
Fondsmæglerselskap A/S, Danmark

Brita Eilertsen

Andelseiervalgte
Bjørn Lundaas
Finansdirektør
Næringslivets Hovedorganisasjon

Håkon Wister
Controller
Oslo Pensjonsforsikring AS

Varamedlemmer
Steinar Lundstrøm
Adm. direktør
Carnegie Kapitalforvaltning AS

Pernille Skarstein Christensen
Investeringsdirektør
Carnegie Kapitalforvaltning AS

Anders Norvoll (andelseiervalgt)
Finansforvalter
Næringslivets Hovedorganisasjon

Ansatte

Administrerende direktør
Steinar Lundstrøm

Business
Pernille Skarstein Christensen
Svein Erik Førre
Harald Gullåsen
Lena Krefting (permisjon)
Arne Lien
Øyvind Nygaard
Marius Richter
Benedikte Waage

Business Support
Berit H. Larsplass
Jon-Vegard Bjerknes
Heidi S. Holm (permisjon)
Marta MacAllister
Berit Pedersen
Kjersti Rustad
Elin Terving Aas





Carnegie Kapitalforvaltning AS • Postboks 1434 Vika • 0115 Oslo • Fjordalléen 16, Aker Brygge
Tel 22 00 98 00 • Fax 22 00 98 11 • E-post kapitalforvaltning@carnegieam.no • www.carnegieam.no