Carlson Fund - Scandinavia

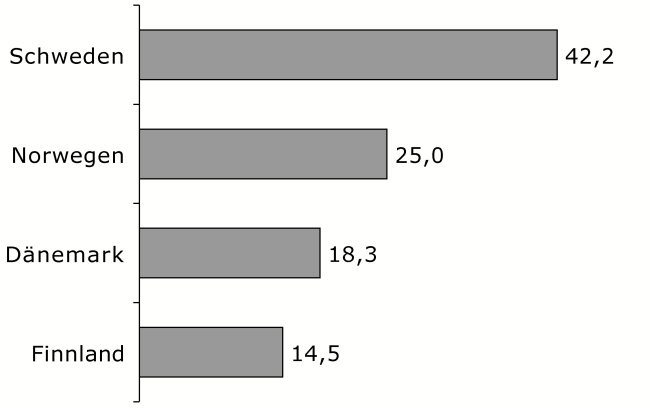
Monatsbericht
31 Dezember 2009

CARLSON
Part of the DnB NOR Group

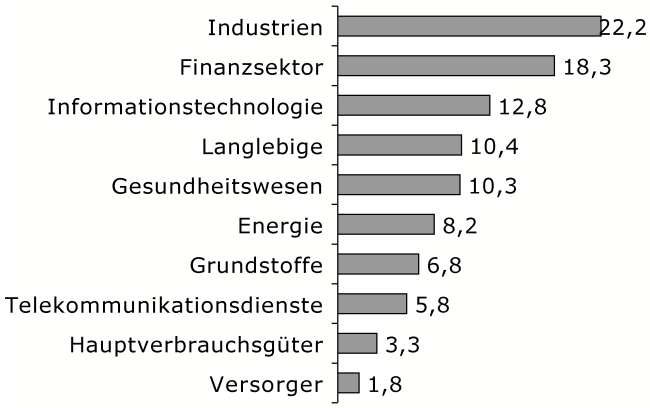
Der Fonds

Das Hauptziel des Aktienfonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Investitionen in der nordischen Region. Die Auswahl der Aktien und die Länder- und Sektorenverteilung kann je nach Einschätzung der Marktlage variieren.

Länderallokation, %



Sektorenallokation, %



Größte Werte, %

Nokia Oyj	FI	7,0
Statoil ASA	NO	5,1
Hennes & Mauritz B	SE	4,6
Novo Nordisk AS	DK	4,2
SKF B	SE	3,6
TeliaSonera	SE	3,5
Swedbank A	SE	3,3
AstraZeneca Plc	SE	3,2
ABB Ltd	SE	3,2
Ericsson B	SE	2,9

Fondsdaten

Fondsmanager	Karl Høgtun, Kjell M. Hjørnevik
Managerlokation	Oslo
Kategorie	Aktienfonds Skandinavien
Benchmark	VINX Capped SEK Index Net
Auflagedatum	07 Januar 1998
Fondsvermögen (Mio)	EUR 17,5
Anteilspreis (NIW)	EUR 2,07
TER	1,33
ISIN	LU0083425479
Bloomberg Code	CARESCI LX
Erstanlage	EUR 1000
Ausgabeaufschlag	Max 5%
Vergütung	1.25%
Erfolgsgebühr	keine
Fondswährung	EUR
Zeichnung in	EUR, SEK
Domizil	Luxemburg
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Fondsmanager Kommentar

Zusammenfassung

Der nordische Aktienmarkt hat in EUR gemessen 5% zugelegt. Die norwegische Börse hat 9% gewonnen, während der dänische, finnische und schwedische Markt zwischen 3 und 5% zugelegt hat. Der Fonds übertraf den Benchmark im Dezember um 0.2%-Punkte. Die stärkste relative Leistung kam aus den Sektoren der Industrie- und Werkstoffaktien.

Im Dezember haben wir im Fonds-Portfolio weiterhin die Anteile an kleinen (kapitalisierten) Firmen erhöht. Außerdem haben wir unser Gewicht in der Technikbranche erhöht – während wir die Anteile in den defensiven Sektoren verringert haben.

Strategie und Prognose

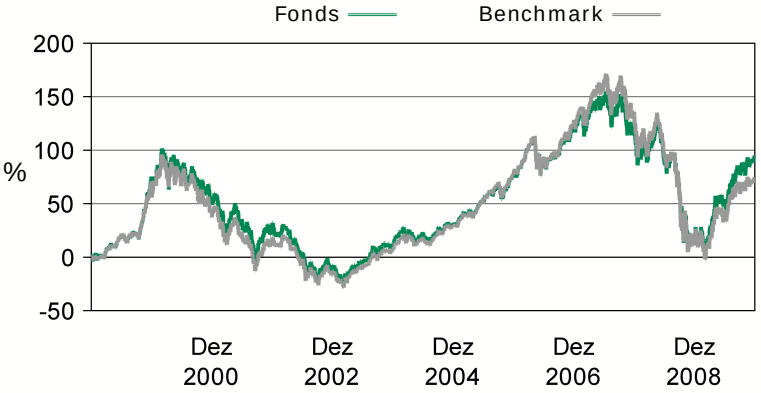
Die Bewertung nordischer Aktien erreicht langsam ein normales Niveau. Deshalb glauben wir, dass 2010 die Gewinnentwicklung (Erwartungen) der Hauptmotor des Aktienmarkts (Gewinne bei nordischen Aktien +30% in 2010?) sein wird.

Der verbesserte wirtschaftliche Optimismus gepaart mit dem erhöhten Risikohunger von Seiten der Investoren lässt uns in Bezug auf das Chance-Risiko-Verhältnis für nordische Aktien weiterhin optimistisch sein. Außerdem befinden wir uns immer noch in der saisonal starken Phase des globalen Aktienmarktes.

Wertentwicklung nach Kosten

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds %	5,5	6,5	68,7	-12,2	49,5
Benchmark %	5,3	5,7	52,3	-22,6	35,6

	2005	2006	2007	2008	YTD
Fonds %	34,5	26,6	-0,6	-47,7	68,7
Benchmark %	38,0	27,0	4,7	-51,5	52,3



Für weitere Informationen

Adresse: Carlson Fund Management Company S.A., 13, rue Goethe, L-1637 Luxembourg. Tel: +352 26 29 821.
E-mail: carlsonfunds@dnbnor.com. www.carlsonfunds.com
Öffentliche Vertriebszulassung in: LU, DE, SE, NO, LV, FI, NL, CH. Orderschlusszeiten für Kauf und Verkauf: 12:00 Uhr (Luxemburger Zeit) am betreffenden Bewertungstag und für Umtausch: 20:00 Uhr (Luxemburger Zeit) am Geschäftstag vor dem betreffenden Bewertungstag.

Dieses Factsheet enthält nur die Hauptinformationen und stellt keine Investmentempfehlung dar. Investmententscheidungen sollten immer auf Grundlage des vereinfachten und vollständigen Verkaufspropektes und des Halbjahres- und Jahresberichtes basieren. Das aktuelle Verkaufsprospekt und Bericht kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden. Renditen der Vergangenheit sind keine Garantie für die Zukunft.