

FÖRVALTARKOMMENTAR

Common prosperity ska öka Kinas välstånd

Ett hot mot framtida tillväxt är att Kinas befolkning nu, för första gången på fyrtio år, krymper. Kina närmar sig ett Japan scenario, med ökad andel äldre befolkning, samtidigt som det föds för få barn till nästa generation. Trettio år av ettbarnspolitik är den huvudsakliga förklaringen för denna situation. I år tillåter man familjer att skaffa tre barn. Detta kommer inte att lösa problemet med brist på arbetskraft i Kinas produktionsled nu.

Slutsatsen blir att Kinas regering får allt svårare att leverera sin del av samhällskontraktet – ökat välstånd. Den pragmatiska lösningen blir då att fördela det välstånd som skapas jämnare över hela befolkningen, Common prosperity. Eller klassisk fördelningspolitik om man så vill. Allt för att kommunistpartiet ska kunna behålla makten och undvika en revolution.

Kinesiska familjer har höga ambitioner för barnens utbildning och framtida yrkeskarriär. Målet är akademisk utbildning, kontorsjobb (eller inom it och databranschen), hög inkomst, bostadsrätt och ny bil till familjen.

Detta är dock inte kommunistpartiets målsättning.

Budskapet är att man behöver arbetare på alla nivåer i samhället. Alla arbetsuppgifter är lika viktiga och behöver utföras även i framtiden. Således ska inte alla

sträva efter högsta utbildningsnivån och fina jobb med hög inkomst. Kinas framtida BNP tillväxt kräver en stor mängd med människor villiga att arbeta i fabriker.

Kina behöver medborgare med lagom höga personliga ambitioner, redo att bidra till landets utveckling. Det finns ingen tid att spilla på dataspel på internet och på sociala medier. Dessa medier ses som ett hot och en tidstjuv för nästa generation och bidrar inte till landets produktivitet. Det är i detta ljus man måste förstå de hårdare regleringar inom internetsektorn som nu införs.

Kina har över en miljard mobila internetanvändare. Över 800 miljoner använder internet för e-handel. 469 miljoner användare beställer hem mat via internet. Över en halv miljard människor är aktiva på internet för att spela online dataspel. 900 miljoner använder internet för att titta på korta videoinspelningar (typ Tiktok etc.). Internet används som betalmedel av 870 miljoner användare. Att de stora internetbolagen har tillgång till en miljard kinesiska konsumenter i realtid i sina mobiltelefoner innebär en maktposition. De utgör därmed ett reellt hot mot kommunistpartiets maktinnehav.

MÅNADSRAPPORT

AUGUSTI 2021



GUNNAR PÅLSSON

Förvaltar fonden sedan 2004.

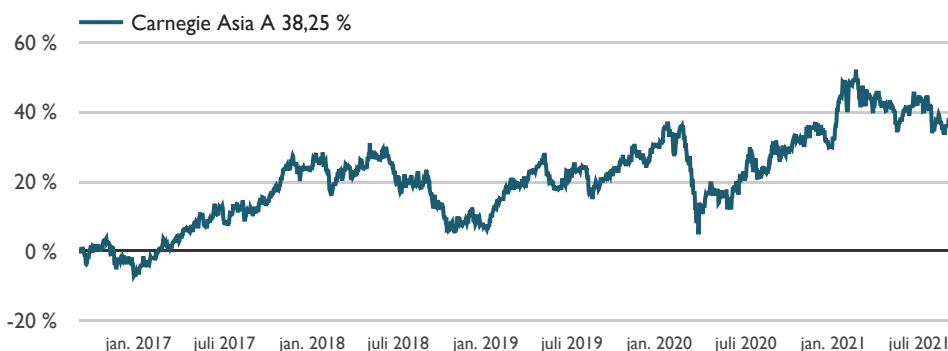
Carnegie Asia är en aktiefond som investerar i ungefär 30 företag i Asien, undantaget Japan.

Startdatum	2004-04-06
Kursättning	Daglig
Morningstar-rating	★★
Riskenivå	5 av 7
ISIN	SE0001172263
Årlig avgift	1,93 %
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 539 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	271,87 SEK

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
4,50	8,24	14,11	38,25	127,14	204,84

UTVECKLING 5 ÅR %



MÅNADSAVKASTNING %

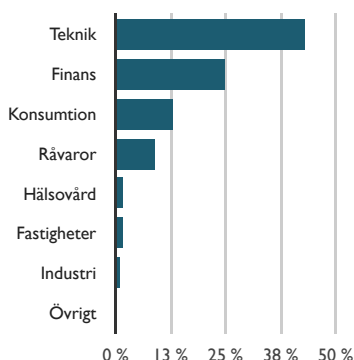
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	6,12	1,01	1,10	-1,22	-0,52	2,40	-6,49	2,49					4,50
2020	-1,62	-1,27	-11,25	4,80	-4,17	8,18	-0,21	5,26	1,40	0,70	2,08	-0,63	1,87
2019	7,07	2,47	2,68	4,37	-6,48	3,24	1,55	-2,33	2,40	1,88	-0,30	3,53	21,24

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

Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	9,9 %
Samsung Electronics Co Ltd	6,6 %
MediaTek Inc	4,8 %
Kakao Corp Reg	3,7 %
HDFC Bank Ltd Reg	3,7 %
Bajaj Finance Ltd	3,6 %
Samsung SDI Co Ltd	3,4 %
AIA Group Ltd	3,2 %
China Construction Bank Corp H	3,1 %
UltraTech Cement Ltd Reg	3,1 %

BRANSCHFÖRDELNING

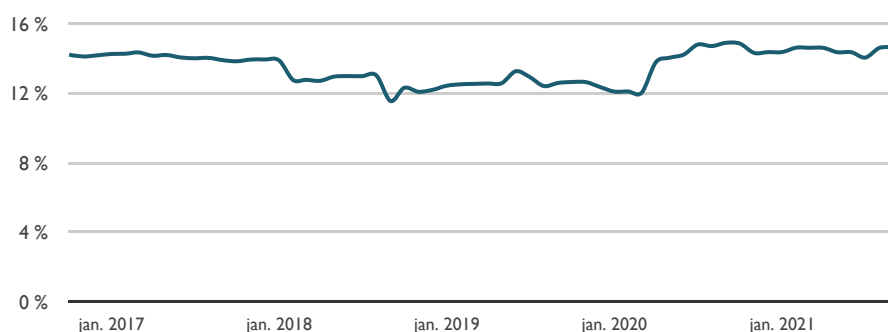


NYCKELTAL

Antal innehav	54
Omsättningshastighet, ggr/år	0,95
Active share *	71 %
Standardavvikelse, 2 år	13,7 %
Standardavvikelse, 3 år	14,6 %
Standardavvikelse, 5 år	13,0 %
Sharpekvot, 2 år	0,55
Sharpekvot, 3 år	0,34
Sharpekvot, 5 år	0,57
Tracking error, 2 år *	3,9 %
Tracking error, 3 år *	4,5 %
Tracking error, 5 år *	4,9 %

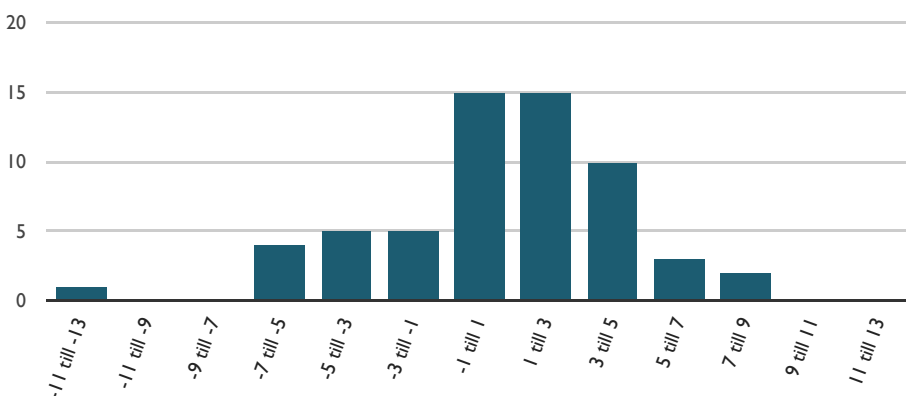
* Jämförelseindex: MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return

STANDARDVARIANS %



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2016-09-01 till 2021-08-31



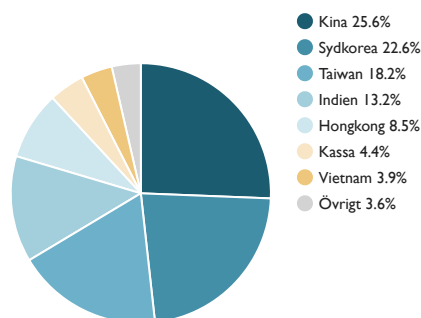
STÖRSTA BIDRAG YTD

Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	2,3 %
Kakao Corp Reg	1,8 %
CSPC Pharmaceutical Gr Ltd	1,1 %
Bajaj Finance Ltd	1,0 %
Samsung SDI Co Ltd	0,8 %

MINSTA BIDRAG YTD

JD.com Inc Reg A	-0,7 %
Alibaba Group Holding Ltd ADR	-0,7 %
Industr & Cial Bk of China Ltd H	-0,4 %
SK Hynix Inc	-0,4 %
Longfor Group Hgs Ltd Reg	-0,4 %

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