

FÖRVALTARKOMMENTAR

Aktiemarknaden älskar förvärvande bolag

Knowit är sedan länge ett av fondens kärninnehav och var bästa bidragsgivare i augusti med en uppgång om 11 procent. Vi gillar Knowit för deras goda lönsamhet och deras organiska tillväxt. Vidare har vi en positiv strukturell syn på efterfrågan på bolagets tjänster. Vi bedömer inte Knowits it-konsulter som någon form av konjunkturutmärkare för beställaren utan tvärtom som något av det sista kunderna drar ned på. Ett ytterligare kapitel i sagan om Knowit har nu inletts, nämligen förvärv. Som bekant älskar aktiemarknaden förvärvande bolag. Så när bolaget vid sommarens jätteförvärv av Cybercom tog in mer pengar än man egentligen behövde såg vi det som positivt. Vi lutar på bolaget och tror på fler värdeskapande affärer. Den 1 september förvärvades managementkonsulterna Capacent för 155 mkr i en affär som ser attraktiv ut. Aktien har utvecklats bra men vi ser fortfarande värderingen som attraktiv.

Wästbygg har levt en ganska undanskymd tillvaro sedan börsnoteringen för snart två år sedan. Lite oförskyllt tycker vi för bolaget har gjort ett bra jobb sedan dess. Halvårsrapporten som publicerades i augusti var inte felrikt men vi väljer att ta fasta på den

goda orderingången och att kärnverksamheten, byggandet av logistikfastigheter, utvecklas väldigt bra. I rådande stund är det stort fokus på råvarupriser och byggbranschen med sin goda efterfrågan men låga marginaler kan ju få en att fundera. I fallet Wästbygg är vi glada att det handlar väldigt mycket om logistikfastigheter där lönsamheten är god och efterfrågan stark. Vi tror att bolaget kommer att kunna kompensera för höjda råvarupriser och väljer att fokusera på värderingen, som är väldigt låg. Vi gillar aktien, som steg med 7,5 procent i augusti.

Vi ökade i augusti innehavet i VNV Global, tidigare känt som Vostok New Ventures. Investmentbolag har pressats lite på börsen under senare tid, då de handlas med stora substanspremier. VNV Global har dragits med i det sentimentet. Substanspremier är historiskt ovanligt så vi kan förstå turbulensen. VNV Global handlas dock med substansrabatt och eftersom vi är positivt inställda till innehaven och bolagets historik tycker vi att det är attraktivt. Därav ökningen.

MÅNADSRAPPORT

AUGUSTI 2021



VIKTOR HENRIKSSON

Förvaltar fonden sedan 2017.

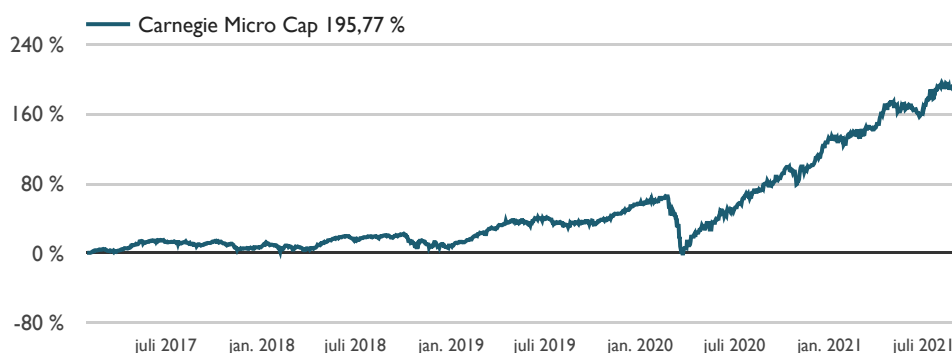
Carnegie Micro Cap investerar i Stockholmsbörsens mindre bolag, med ett marknadsvärde som ofta understiger fem miljarder kronor.

Startdatum	2017-01-31
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★
Riskenivå	6 av 7
ISIN	SE0009495633
Årlig avgift	2,03 %
Minsta startinvestering	50 000 SEK
Fondförmögenhet	1 542 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	295,77 SEK

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
28,03	64,13	146,04			195,77

UTVECKLING SEDAN START %



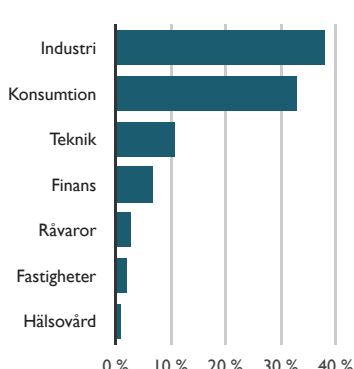
MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	-2,42	3,51	5,42	10,76	-1,05	-1,83	10,44	1,20					28,03
2020	1,61	-8,71	-22,23	15,64	6,76	7,59	9,68	9,55	5,72	-4,01	10,36	14,47	47,60
2019	5,25	7,60	4,61	7,24	-3,75	4,65	-2,35	-0,17	1,47	0,95	7,05	5,54	44,40

STÖRSTA INNEHAV

New Wave Group AB B	6,6 %
Nordic Waterproofing Hg AB Reg	6,0 %
Know It AB	5,9 %
Bergman & Beving AB B	5,6 %
Bufab AB	5,4 %
Instalco AB Reg	5,3 %
TF Bank AB Reg	4,6 %
Ferronordic AB Reg	4,6 %
Momentum Group AB B Reg	4,2 %
Elanders AB B Reg	3,9 %

BRANSCHFÖRDELNING

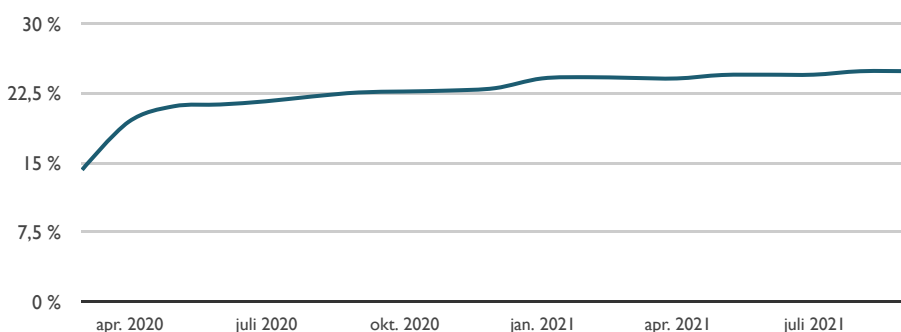


NYCKELTAL

Antal innehav	33
Omsättningshastighet, ggr/år	0,60
Active share *	87 %
Standardavvikelse, 2 år	27,9 %
Standardavvikelse, 3 år	24,9 %
Sharpekvot, 2 år	1,72
Sharpekvot, 3 år	1,42
Tracking error, 2 år *	8,5 %
Tracking error, 3 år *	8,2 %

* Jämförelseindex: Carnegie Micro Cap Return

STANDARDVARIANS %



STÖRSTA BIDRAG YTD

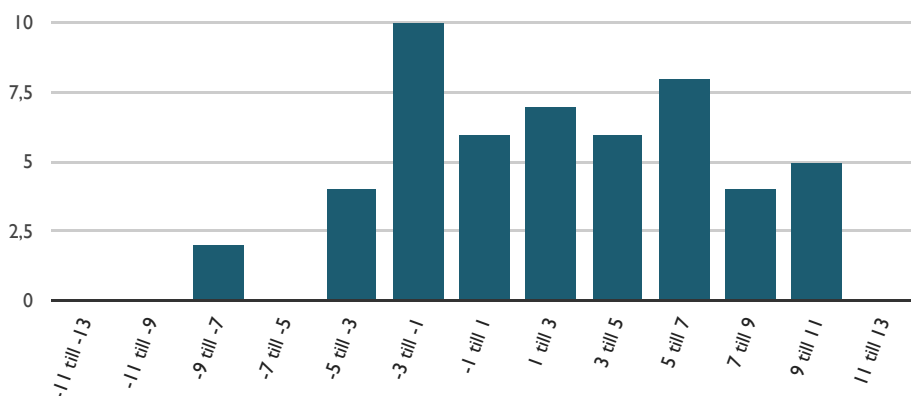
New Wave Group AB B	4,3 %
Instalco AB Reg	3,4 %
TF Bank AB Reg	2,6 %
Sdiptech AB B Reg	2,6 %
Bufab AB	2,4 %

MINSTA BIDRAG YTD

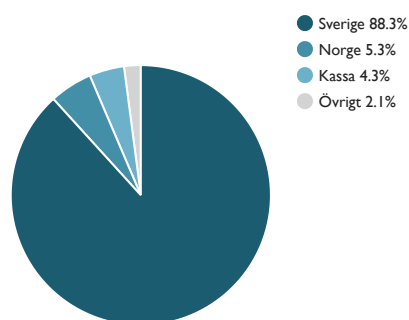
Enad Global 7 AB Reg	-3,8 %
Thunderful Group AB	-1,0 %
Scandi Standard AB	-0,6 %
Rejlerkoncernen AB B	-0,6 %
VNV Global AB Non voting Nv Reg	-0,2 %

FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2017-02-01 till 2021-08-31



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