

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kan Europas och USA:s ekonomier hållas öppna?

Trots förnyad oro kring Covid-19 under sommaren så har optimismen på världens börser hållit i sig. Det finns tecken på att den globala ekonomiska aktiviteten har tappat lite fart, men företagen uppvisar fortfarande styrka och många bolagsrapporter överträffade högt ställda förväntningar. De långa obligationsräntorna har stigit något under månaden, men befinner sig fortfarande på relativt låga nivåer. Den amerikanska tioåringen var så låg som 1,13% i början av augusti, men har sedan dess kommit upp med cirka 20 punkter.

Inköpschefsindex för den svenska industrin backade i augusti till den lägsta nivån sedan november. Lite oroväckande är att orderingången viker något. Bristen på halvledare har medfört allt fler aviseringar om produktionsstopp från fordonstillverkare. Indexet noteras fortfarande på en hög nivå, men sjönk från 64,1 i juli till 60,1 i augusti. Nivån är klart över det historiska snittet på knappt 56, och gränsen för tillväxt går vid 50-nivån.

Kina bromsar in, Caixin, sjönk för fjärde månaden i rad till 49,2 i augusti, jämfört med 50,3 (juli). En majoritet av de 500 tillfrågade bolagen såg alltså en lägre aktivitetsnivå jämfört med månaden innan.

Kinas exportorder minskade för första gången sedan februari. Den amerikanska motsvarigheten, ISM:s industri-PMI, steg däremot till 59,9 i augusti från 59,4 i juli. Såväl delindex för nya order som produktion visade styrka.

Jackson hole – Fed tar ett steg mot en stramare politik, men det är ett försiktigt steg. Jerome Powell kommunicerade inte någon plan för att minska stimulanserna, men signalerade ändå att om den starka utvecklingen fortsätter kan tillgängsköpen trappas ned under slutet av året. Han varnar dock för osäkerheten kring Deltavirusets spridning. Stödköpsprogrammet uppgår för närvarande till 120 miljarder dollar i månaden.

Vi behåller vår positiva syn på aktiemarknaden, trots att risken för en marknadskorrigering efter en långvarig uppgång har ökat. Den ekonomiska återhämtningen fortlöper med något lägre takt och det finns en förhöjd risk för negativa överraskningar framöver. Det finns dock tre starka grundläggande skäl till att vara fortsatt positiv till aktier som tillgångsslag, vinsttillväxt, fortsatt låga räntor och ekonomisk återhämtning.

MÅNADSRAPPORT

AUGUSTI 2021



MAGNUS GUSTAFSSON

Förvaltar fonden sedan 2019.

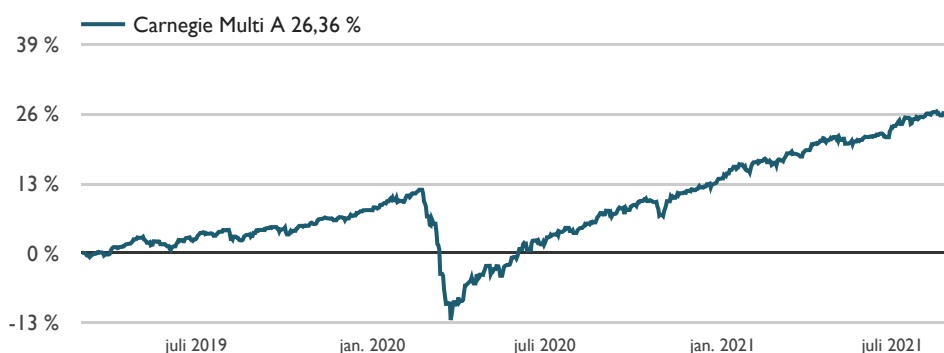
Carnegie Multi är en global blandfond som investerar i 40 procent aktiefonder, 30 procent räntefonder och 30 procent alternativa tillgångar. De fonder Carnegie Multi investerar i är aktivt förvaltade.

Startdatum	2019-03-04
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0011843705
Årlig avgift	1,63 %
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	17 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	126,36 SEK

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
11,00	17,91				26,36

UTVECKLING SEDAN START %



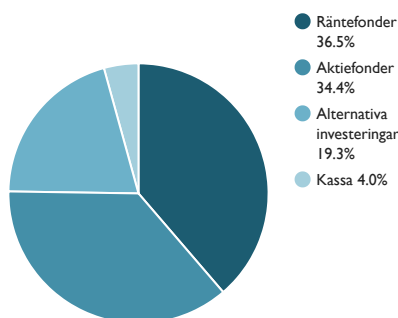
MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	1,35	1,27	1,91	2,17	-0,19	1,71	1,55	0,75					11,00
2020	1,60	-2,65	-15,21	7,74	1,70	2,30	2,18	3,32	1,45	-1,49	4,25	1,96	5,42
2019			-0,30	3,19	-1,58	1,25	1,63	-0,43	0,69	1,00	1,08	1,26	7,99

ALLOKERING

Carnegie High Yield Select 3 SEK	13,9 %
Carnegie Corporate Bond 3 SEK	13,6 %
Carnegie Sverigefond A	13,4 %
Nordic Cross Stable Return R	10,7 %
Carnegie Investment Grade A	9,0 %
Nordic Cross Total Return Bond R	5,2 %
Carnegie Global Quality Companies A	4,4 %
Carnegie Spin-Off B	4,2 %
Nordic Cross Small Cap Edge R	3,4 %
Carnegie Micro Cap	3,3 %
Carnegie Listed Private Equity A	3,0 %
Carnegie Asia A	2,9 %
C WorldWide Global Equities Ethical AI Cap	2,7 %
Carnegie Global A	2,5 %
Carnegie Rysslandsfond A	2,4 %

TILLGÅNGSFÖRDELNING



NYCKELTAL

Antal innehav	17
Omsättningshastighet, ggr/år	0,95
Standardavvikelse, 2 år	12,4 %
Sharpekvot, 2 år	0,83

STÖRSTA BIDRAG YTD

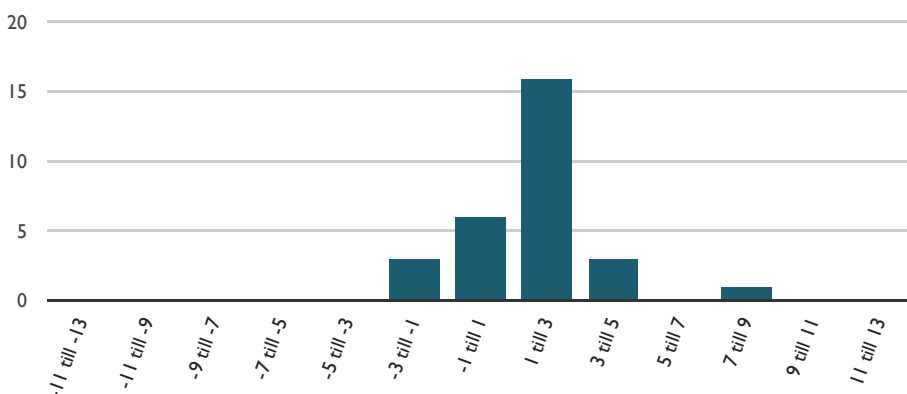
Carnegie Sverigefond A	2,7 %
Carnegie High Yield Select 3 SEK	1,3 %
Carnegie Listed Private Equity A	1,1 %
Carnegie Micro Cap	0,9 %
C WorldWide Global Equities Ethical AI Cap	0,8 %

MINSTA BIDRAG YTD

Nordic Cross Stable Return R	-0,4 %
Carnegie Listed Infrastructure A	0,0 %
Carnegie Spin-Off A	0,0 %
Carnegie Investment Grade A	0,1 %
Carnegie Asia A	0,1 %

FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2019-03-05 till 2021-08-31



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