

FÖRVALTARKOMMENTAR

Strategy är inte en traditionell blandfond

En traditionell blandfond utgörs normalt av 60 procent aktier och 40 procent obligationer. Tanken är att obligationerna ska ge en stabil avkastning och i oroliga tider stiga i värde när aktierna faller. Strategifonden är inte en traditionell blandfond. Fonden investerar i aktier och obligationer som ger hög och stabil avkastning. Då säkrare statsobligationer i bästa fall ger nollavkastning investerar fonden i mer riskfyllda företagsobligationer. För att undvika en för hög risknivå är tanken att fördelningen mellan aktier och företagsobligationer ska vara cirka 50/50. Under lång tid har förutsättningarna för aktier varit ovanligt goda och vi har därför ansett det vara försvarbart att låta aktier utgöra en större del av portföljen. Såväl fondens placeringar i aktier som i företagsobligationer har utvecklats väl under det senaste året, men som sig bör när riskfyllda investeringar premieras har aktier stigit mer i värde. Det har fått till följd att fonden i början av augusti utgjordes till nära 70 procent av aktier. I syfte att reducera en för fonden ovanligt hög risknivå och skapa utrymme för att utnyttja eventuella kursnedgångar under hösten har aktieandelen under augusti justerats ned till under 65 procent.

Den ovan nämnda justeringen har skett genom försäljningar i flertalet aktieinnehav, men värt att nämna är att Alfa Laval avyttrats i sin helhet efter en god uppgång. Delar av försäljningslikviderna har investerats i gröna obligationer emitterade av Bewi och Öyffjell. Bewi utvecklar förpacknings-, komponent-, och isoleringslösningar med liten miljöpåverkan. Obligationen löper med en ränta på drygt 3 procent. Öyffjell är Norges enskilt största vindkraftspark där produktionen är såld på 15-årigt avtal med Alcoa som åtagit sig att köpa 90 procent av produktionen för att kunna ställa om sitt närliggande smältverk till förnybar energi. Obligationen som är femårig löper med en ränta om cirka 3 procent.

I tidigare månadsbrev har vi uppmärksammat att investmentbolagen har uppvärderats rejält. Fondens stora innehav i Investor har därigenom haft en påtagligt positiv effekt på fonden. Investor handlas dock fortfarande med rabatt till skillnad från flertalet andra investmentbolag. I augusti fick vi en, i många fall berättigad, nedjustering av investmentbolagens kurser.

MÅNADSRAPPORT

AUGUSTI 2021



JOHN STRÖMBERG

Förvaltar fonden sedan 1996.

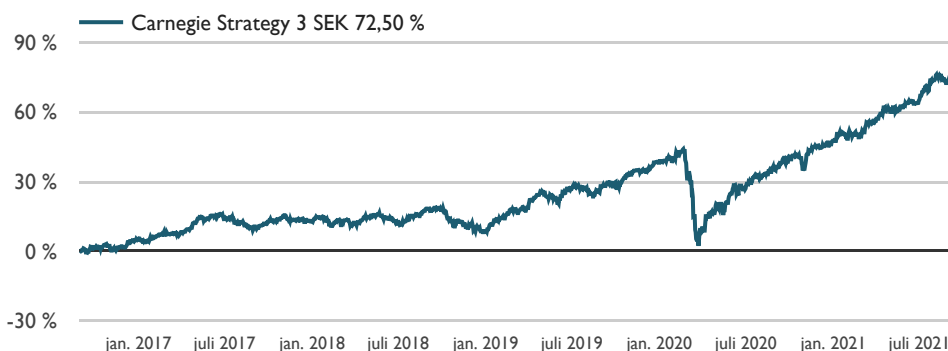
Strategy Fund är en feeder-fond till Carnegie Strategifond, vilket innebär att den endast äger andelar i Strategifonden. Carnegie Strategifond i sin tur är en blandfond som investerar i hela Norden.

Startdatum	1994-01-01
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★★
Riskenivå	5 av 7
ISIN	LU0075898758
Årlig avgift	1,49 %
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	479 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	7 851,99 SEK

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
16,94	27,88	46,00	72,50	222,71	1 828,52

UTVECKLING 5 ÅR %



MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	0,57	0,64	4,54	2,49	1,62	1,52	5,18	-0,62					16,94
2020	1,24	-6,11	-15,80	8,70	3,84	1,76	3,64	2,56	4,23	-3,70	7,41	1,43	6,86
2019	4,87	2,87	1,21	5,89	-3,80	4,95	0,20	0,79	1,33	2,50	1,24	2,62	27,21

STÖRSTA EMITTENTER

Heimstaden	2,2 %
Akelius	1,4 %
Verisure	1,4 %
SBB	1,1 %
RSA	1,0 %

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Holmen AB Reg B	7,6 %
Investor AB B	7,1 %
Lifco AB	6,9 %
Essity AB B Reg	4,9 %
ABB Ltd Reg	4,5 %

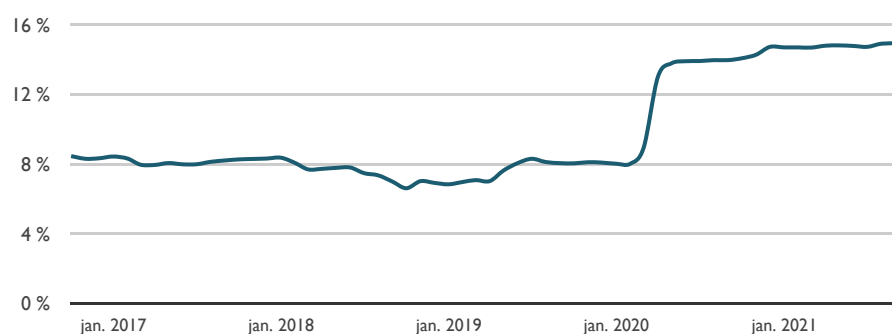
KREDITBETYG

Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	0,0 %
	AA+/AA/AA-	0,0 %
	A+/A/A-	1,0 / 6,0* %
	BBB+/BBB/BBB-	4,2 %
Summa		5,2 / 10,2* %
High Yield	BB+/BB/BB-	15,9 %
	B+/B/B-	9,0 %
	CCC/CC/C	0,0 %
Summa		24,8 %
Default	D	0,0 %
Kassa och övrigt		5,0 %

*Inkl kassa och övrigt

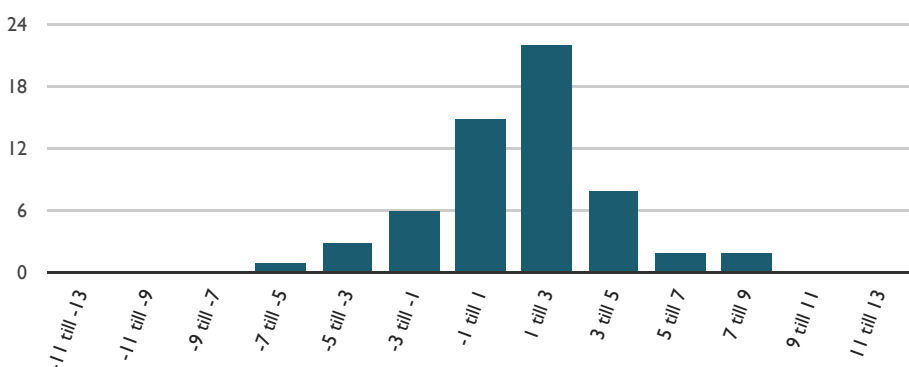
**Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 83,6 %

STANDARDÄVIKELSE %



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

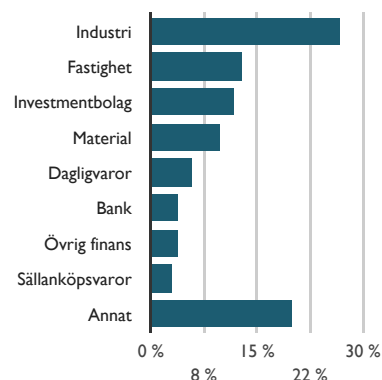
Per 2016-09-01 till 2021-08-31



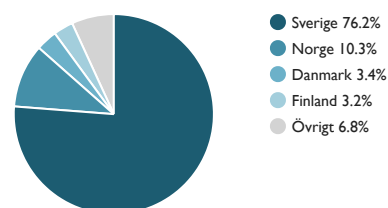
NYCKELTAL

Avkastning till förfall obligationer	3,0 %
Direktavkastning aktier	2,6 %
Kapitalvägd avkastning aktier/obligationer	2,8 %
Ränteduration (år)	0,7
Kreditduration (år)	2,7
Standardavvikelse, 2 år	16,4 %
Standardavvikelse, 3 år	14,9 %
Standardavvikelse, 5 år	12,0 %
Sharpekvot, 2 år	0,99
Sharpekvot, 3 år	0,92
Sharpekvot, 5 år	1,00

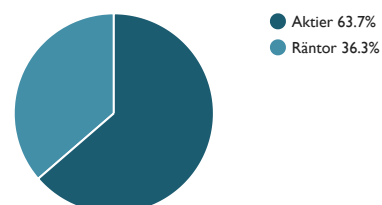
BRANSCHFÖRDELNING



GEOGRAFISK FÖRDELNING



TILLGÅNGSFÖRDELNING



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