

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### Carnegie Listed Infrastructure tar plats

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 Total Plus är en global blandfond som investerar i 80 procent aktiefonder och 20 procent räntefonder. De fonder Carnegie Total Plus investerar i är aktivt förvaltade.

Startdatum	2019-03-04
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
Riskenivå	5 av 7
ISIN	LU1923165028
Årlig avgift	1,80 %
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	36 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	136,22 SEK

## AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
18,57	26,96				36,22

## UTVECKLING SEDAN START %



## MÅNADSAVKASTNING %

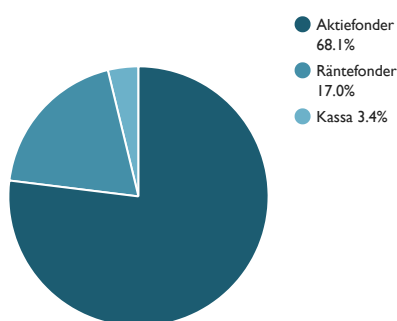
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	1,53	1,74	4,72	2,98	0,06	1,73	3,47	1,07					18,57
2020	1,02	-4,92	-18,05	10,75	1,74	0,57	2,57	3,85	1,69	-2,98	7,46	1,00	1,74
2019			-0,78	5,32	-3,52	2,28	2,36	-0,52	2,17	1,52	1,49	2,16	12,93

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. Faktatablad och informationsbroschyr finns på [www.carnegiefonder.se](http://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.

## ALLOKERING

Carnegie Sverigefond A	18,3 %
Carnegie Småbolagsfond A	14,2 %
Carnegie Global Quality Companies A	9,3 %
Carnegie Spin-Off B	7,0 %
Carnegie High Yield Select 3 SEK	6,4 %
Carnegie Listed Private Equity A	6,2 %
C WorldWide Global Equities Ethical AI Cap	6,2 %
Carnegie Asia A	5,9 %
Carnegie Rysslandsfond A	5,4 %
Carnegie Corporate Bond 3 SEK	5,4 %
Carnegie Investment Grade A	5,2 %
Carnegie Global A	4,8 %

## TILLGÅNGSFÖRDELNING



## NYCKELTAL

Antal innehav	13
Omsättningshastighet, ggr/år	1,07
Standardavvikelse, 2 år	15,6 %
Sharpekvot, 2 år	0,87

## STÖRSTA BIDRAG YTD

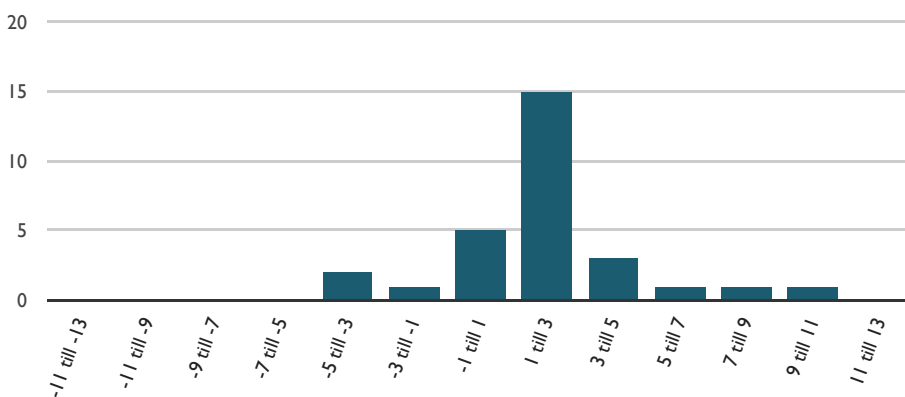
Carnegie Sverigefond A	3,7 %
Carnegie Småbolagsfond A	2,9 %
Carnegie Listed Private Equity A	2,1 %
C WorldWide Global Equities Ethical AI Cap	1,5 %
Carnegie Global A	1,5 %

## MINSTA BIDRAG YTD

Carnegie Listed Infrastructure A	0,0 %
Carnegie Investment Grade A	0,0 %
Carnegie Asia A	0,1 %
Carnegie Corporate Bond 3 SEK	0,2 %
Carnegie High Yield Select 3 SEK	0,6 %

## 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](http://www.carnegiefonder.se)  
 Telefon: +46 8 12 15 50 00