

# CARNEGIE SPAR BALANSERAD A

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### EN SVALARE BÖRSMÅNAD

Marknaden fortsatte i moll och oktober blev ytterligare en svag börsmanad. Dollarn är fortsatt stark mot den svenska kronan. S&P 500 föll med 2,2% under månaden, men steg med 0,2% i SEK. Den svenska börsen sjönk med hela 3,5% under perioden. Rapportperioden går mot sitt slut och vi kan konstatera att många bolag har rapporterat goda vinster som slagit förväntningarna. Ordergången är dock fortsatt utmanande så det finns risk för besvikelser i Q4-resultaten.

I den globala delen av portföljen var det delar av IT och telekom som utvecklades bäst under månaden. Bäst utveckling bland bolagen under månaden var Microsoft (+7%), Deutsche Telekom (+3,5%), Elevance Health (+3%) och Visa (+2%). Sämst utvecklades Sanofi (-15%), Thermo Fischer (-12%) och Siemens (-7%). Microsoft levererade en stark rapport, klart över förväntningarna. Bolagets rapport kommunicerade både en bättre vinst och en högre omsättning än väntat. Det viktiga molntjänstsegmentet kom in med en högre tillväxt än väntat, upp 19% jämfört med motsvarande period förra året. Detta var ett styrketecken då flera andra techjättar redovisat

besvikelser inom molntjänster. Microsoft satsar hårt på AI-investeringar. Under senaste kvartalet ökade antalet kunder som använder AI-tjänster via Azure med cirka 65%, sekventiellt.

I den svenska delen av portföljen var det delar av konsumentvaror och råvaror som utvecklades bäst under månaden. Bäst avkastande bolag under månaden var SSAB (+8%), Essity (+8%) och Lindab (+7%). Sämst utvecklades Renewcell (-80%), Electrolux (-17%) och Nederman (-16%). Vi har under månaden bland annat köpt Elekta och avyttrat vårt lilla innehav i Renewcell. Elekta utvecklar och säljer utrustning för strålterapi och är den näst största aktören inom linjäracceleratorer/strålkärlar med en marknadsandel på ca 40%. Elekta har överraskat positivt under tre kvartal i rad. Cancervården är fortfarande eftersatt sedan coronapandemin och det bör kunna ge ett stöd åt en fortsatt god resultatrend för Elekta. Värderingen är attraktiv och mycket talar för att strålknivstillverkaren kan höja sina EBIT-marginaler tillbaka till nivåer kring 14-15%. Vi bedömer att det är ett bra läge ta en position i bolaget.



**MAGNUS GUSTAFSSON**

Förvaltar fonden sedan 2021.

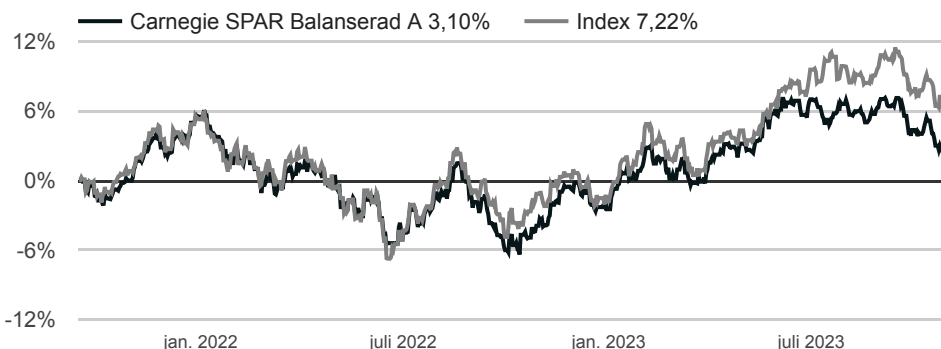
Carnegie SPAR Balanserad är en blandfond med 60 procent aktier (70% globala aktier & 30% svenska) & 40 procent räntor (egna räntefonder), utan begränsningar avseende företag och bransch. Fonden ska skapa en långsiktigt hög avkastning till lägre risk än rena aktiefonder.

Startdatum	2021-09-15
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	3 av 7
ISIN	SE0016787063
Årlig avgift	1,62%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 743 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	103,10 SEK

## AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	5,74	6,62				3,10
Index	9,18	8,39				7,22

## UTVECKLING SEDAN START %



## MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2023	3,80	-1,06	1,38	1,62	2,40	1,27	-0,36	0,14	-2,27	-1,19			5,74
2022	-2,93	-2,48	1,38	-0,92	-1,57	-4,07	4,40	-0,34	-4,64	2,90	2,48	-1,61	-7,58
2021									-1,19	1,16	2,28	3,19	5,50

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](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.

# CARNEGIE SPAR BALANSERAD A

## ALLOKERING

### Aktier

Svenska aktier	15,2%
Globala aktier	41,8%

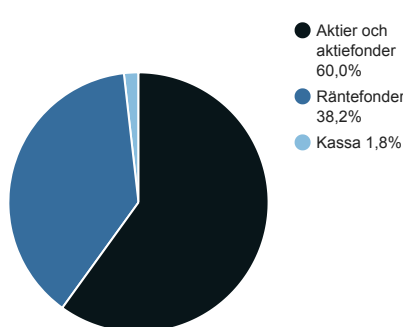
### Aktiefonder

Carnegie Listed Private Equity A	1,4%
Carnegie Listed Infrastructure A	1,3%
Carnegie Global Quality Small Cap A	0,3%

### Räntefonder

Carnegie Investment Grade A	17,3%
Carnegie Corporate Bond 3 SEK	13,4%
Carnegie Likviditetsfond A	3,8%
Carnegie High Yield 3 SEK	3,8%

## TILLGÅNGSFÖRDELNING



## NYCKELTAL

Antal innehav	58
Omsättningshastighet, ggr/år	0,34
Standardavvikelse, 2 år	8,9%
Sharpekvot, 2 år	0,02
Tracking error, 2 år *	2,5%

\* Jämförelseindex: 48% MSCI World Net Total Return/12% SIX PRX/40% Solactive SEK IG Credit

## STÖRSTA BIDRAG YTD

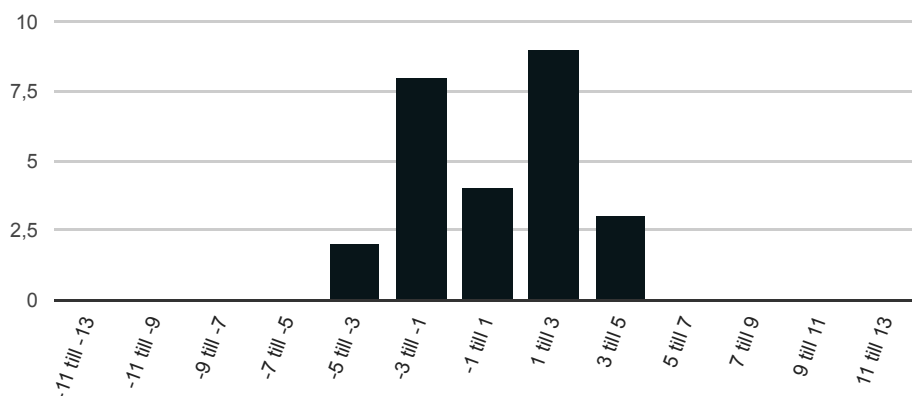
Alphabet Inc A	1,1%
Microsoft Corp	1,0%
Adobe Inc Reg	0,9%
Carnegie Investment Grade A	0,6%
Apple Inc Reg	0,6%

## MINSTA BIDRAG YTD

Co Financière Richemont SA	-0,3%
OX2 AB	-0,3%
Charles Schwab Corp	-0,3%
Thermo Fisher Scientific Inc	-0,2%
Pfizer Inc	-0,2%

## FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2021-09-16 till 2023-10-31



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](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.