

FÖRVALTARKOMMENTAR

Bra utveckling efter starka rapporter

Efter ett tufft första halvår vände marknaderna under juli som blev en väldigt stark månad för aktier. Värderingsmultiplar hade handlats ned till allt mer attraktiva nivåer per halvårsslutet och när vi sedan såg överlag starka bolagsrapporter komma in under juli fanns grunden för en stark uppstuds. Förväntningar på att senaste årets utbudsproblem kommer börja lätta under andra halvåret samt att vi sett toppen på inflationssiffrorna pressade ned långräntor, vilket gav ytterligare stöd för uppgångarna inom aktier.

Carnegie Global Quality Companies uppvisade god utveckling under månaden, även om strategins mer defensiva inriktning gjorde att den inte steg lika kraftigt som aktier i stort. Bäst avkastande sektorer i portföljen var mer cykliska som industri och finans, medan defensiva inlag som läkemedel och medicinteknik hade mer dämpad utveckling. Defensiva konsumentvaror gick överraskande starkt fram, drivet av flera bra bolagsrapporter.

Bäst avkastande aktier i portföljen var Atlas Copco, Apple och Schneider Electric. Atlas Copco slog förväntningar och levererade rekordsiffror för andra kvartalet med försäljning som växte 20% och

rörelseresultat som steg 23%. Apple kom med kvartalssiffror som låg över förväntningarna men med blygsamma tillväxttal, framför allt var tillväxten svag inom datorer. Det fanns dock skäl för optimism och ledningen meddelade att man förväntar sig att tillväxten kommer trappas upp nästkommande kvartal. Även andra större teknikbolag som Microsoft och Alphabet kom med rapporter som togs emot väl. Schneider Electric släppte halvårsresultat som kom in över förväntan med omsättning som ökade 17% och rörelseresultat som ökade 18%.

Trots den starka aktiemånaden i juli råder det fortfarande stor osäkerhet kring den makroekonomiska situationen. Tajningen av när inflationen rullar över är bevisligen mycket svår att bedöma och recessionsrisken fortsätter vara på en hög nivå. Det finns med andra ord risk för fortsatt hög volatilitet och skäl för att vara försiktig i sin aktiepositionering. Bolag med lägre skuldsättning, hög lönsamhet och mer stabila verksamheter som kan klara av en potentiell lågkonjunktur fortsätter att utgöra ett attraktivt investeringsalternativ.

MÅNADSRAPPORT

JULI 2022



SIMON REINIUS

Förvaltar fonden sedan 2015.

EMANUEL FURUBO

Förvaltar fonden sedan 2015.

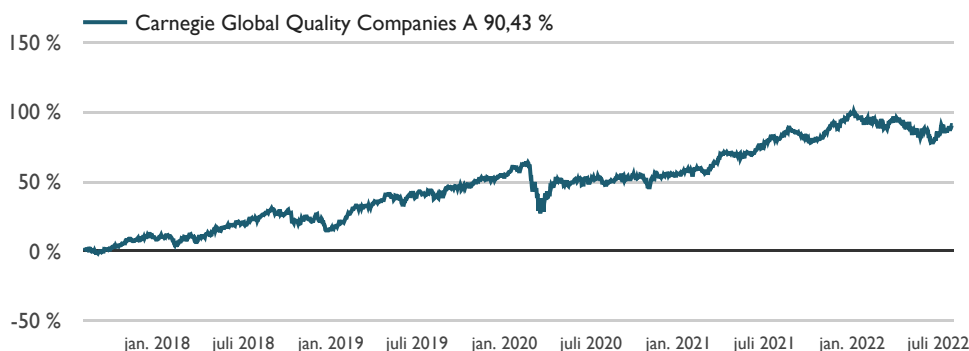
Carnegie Global Quality Companies investerar långsiktigt i några av världens mest etablerade varumärken, där företagen har en stark position, god lönsamhet och en beprövad affärsmodell.

Startdatum	2015-05-25
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★★★
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	5 av 7
ISIN	SE0006993390
Årlig avgift	1,43 %
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	710 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	197,84 SEK

AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
-4,08	5,58	32,76	90,43		97,84

UTVECKLING 5 ÅR %



MÅNADSAVKASTNING %

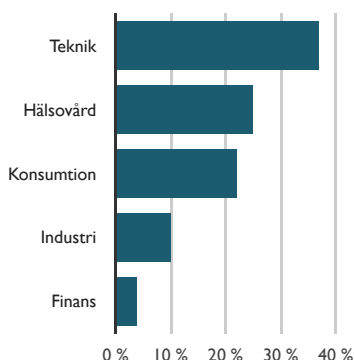
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2022	-2,16	-2,36	2,53	-1,52	-2,12	-3,07	4,81						-4,08
2021	-0,51	0,87	8,22	-0,15	1,13	3,18	2,56	3,02	-2,51	0,10	3,60	5,68	27,75
2020	2,61	-8,51	-2,29	6,44	0,57	0,12	-2,07	3,15	0,89	-5,08	6,21	0,43	1,44

CARNEGIE GLOBAL QUALITY COMPANIES A

STÖRSTA INNEHAV

Thermo Fisher Scientific Inc	4,8 %
Alphabet Inc A	4,7 %
Roche Holding Ltd Pref	4,3 %
Microsoft Corp	4,3 %
Unilever Plc Reg	4,2 %
Deere and Co	3,9 %
Schneider Electric SE	3,8 %
Garmin Ltd Reg	3,7 %
Deutsche Telekom AG Reg	3,7 %
BlackRock Inc	3,7 %

BRANSCHFÖRDELNING

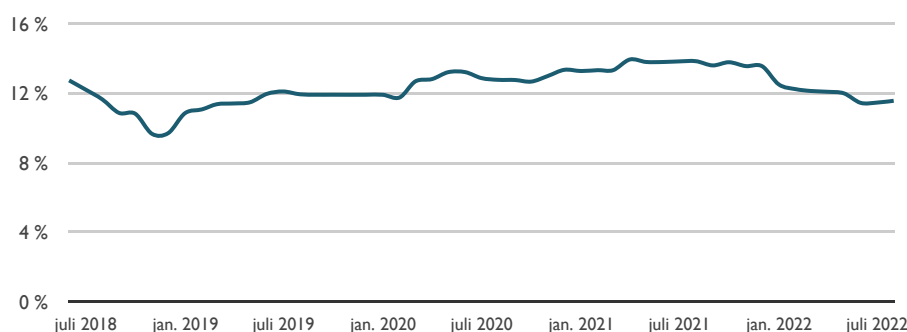


NYCKELTAL

Antal innehav	35
Omsättningshastighet, ggr/år	0,59
Active share *	86 %
Standardavvikelse, 2 år	11,3 %
Standardavvikelse, 3 år	11,6 %
Standardavvikelse, 5 år	12,1 %
Sharpekvot, 2 år	1,23
Sharpekvot, 3 år	0,89
Sharpekvot, 5 år	1,18
Tracking error, 2 år *	5,1 %
Tracking error, 3 år *	6,8 %
Tracking error, 5 år *	5,8 %

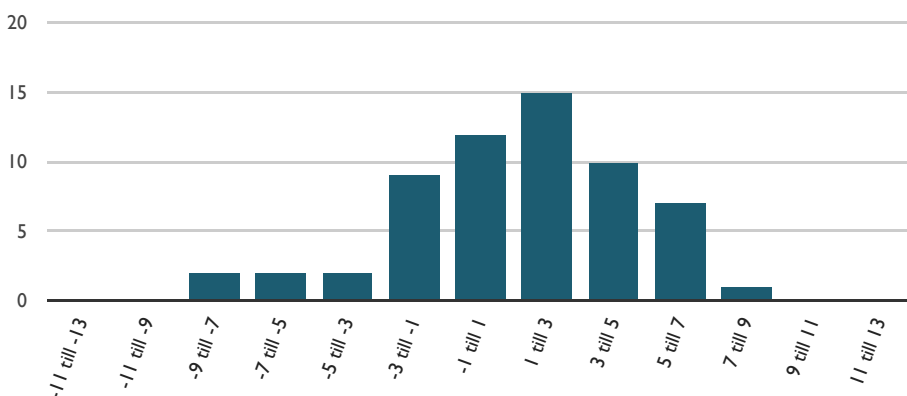
* Jämförelseindex: MSCI World Net Total Return

STANDARDVARIANS %



FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2017-08-01 till 2022-07-31



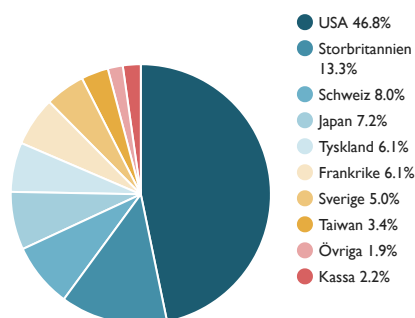
STÖRSTA BIDRAG YTD

Bristol Myers Squibb Co	1,0 %
Merck & Co Inc	0,8 %
Thermo Fisher Scientific Inc	0,6 %
AstraZeneca Plc	0,6 %
Deutsche Telekom AG Reg	0,5 %

MINSTA BIDRAG YTD

Adidas AG Reg	-1,1 %
The Walt Disney Co	-0,9 %
GSK Plc	-0,9 %
Essity AB B Reg	-0,8 %
Garmin Ltd Reg	-0,7 %

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