

Carnegie Indienfond investerar i en av världens mest spännande tillväxtmarknader.

- Fokuserad portfölj med 25-35 bolag.
- Investerar i undervärderade bolag med stark balansräkning och hög direktavkastning.
- Investeringssteman - fordonsindustri, bank och bolag med utländska huvudägare.

FÖRVALTARKOMMENTAR: Indiska bolag trotsar makrobrus

Den indiska marknaden utvecklades starkare i juli. Den kortsiktiga börsutvecklingen styrdes som vanligt, de senaste 18 månaderna, av det senaste Twitter-utspelet från Donald Trump. Det retoriska ordkriget mellan Kina och USA avseende internationell handel och införande av handelstullar pågår för fullt.

Det har ingen direkt bäring på utvecklingen i Indien förutom att utländska investerares aptit på aktier i Asien generellt påverkas i den ena eller andra riktningen. Omöjligt att förutsäga med andra ord. Det som går att analysera och ha en uppfattning är dock hur de indiska företagen utvecklar sig framöver.

Trots allt makrobrus visade indiska företag på nytt att vinsterna är på rätt väg. Rapportsäsongen för första kvartalet visar att åtminstone de bäst skötta bolagen levererar tillväxt över förväntan. Fonden har en portfölj av bolag med fokus på välskötta, lönsamma kvalitetsbolag med låg skuldsättning. Trots relativt sett hög värdering, visar det sig att när de kommer med en stark rapport så stiger kursen ytterligare.

Som vanligt är det de privatägda bankerna och finansbolagen som leder vinstligan. Både HDFC Bank, Indusind Bank och Yes Bank kom med starka rapporter. Yes Bank ökade sin utlåning med hela 53 procent för första kvartalet. Kreditförlusterna är under kontroll även om man valde att öka reserveringarna något. Bajaj Finance som finansierar motorcyklar och kapitalvaror, ökade sin utlåning med 38 procent. Vinsten steg med 81 procent.

Även Hindustan Unilever går bra, men eftersom det handlar om dagligvaror steg försäljningen bara med 16 procent. Vinsten ökade dock med 21 procent. Köpkraften och konsumtionen på landsbygden ser också en bättre tillväxt. Det är Asian Paints, som säljer husfärg, ett bra exempel på. Försäljningen steg med 15 procent och vinsten ökade med hela 31 procent tack vare bättre marginaler. Regeringen sänkte just momsen på färg i juli, vilket gynnar Asian Paints. Högre spannmåls priser hjälper också till att öka böndernas inkomster.

MÅNADSRAPPORT JULI 2018



GUNNAR PÅHLSON

Förvaltar fonden sedan 2006 och i branschen sedan 1981.

Startdatum	2004-09-01
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating (2018-07-31)	★★★
Riskenivå	6 av 7
ISIN	SE0001209834
Bloomberg	BBG000GHDY23
Förvaltningsavgift	2,20%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	2 345 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	543,39 SEK

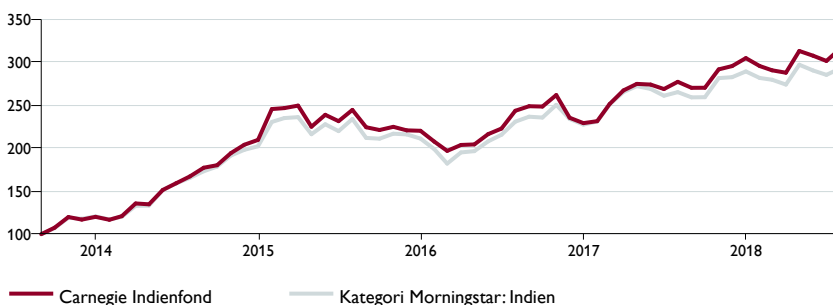
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2018-07-31

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
3,6	13,9	29,1	179,3	484,9

UTVECKLING 5 ÅR % (SLUTNAV)

Per 2018-07-31



UTVECKLING PER MÅNAD % (SLUTNAV)

Per 2018-07-31

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2018	-3,03	-1,67	-0,97	8,79	-1,77	-1,98	4,75						3,60
2017	1,01	8,67	6,26	2,82	-0,27	-1,89	3,10	-2,50	0,04	7,90	1,31	3,14	33,04
2016	-5,71	-5,21	3,51	0,30	5,86	3,02	9,25	2,18	-0,15	5,40	-10,09	-2,69	4,02

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar 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.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och 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. Varken Morningstar eller Carnegie Fonder ansvarar 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 Morningstars medgivande.

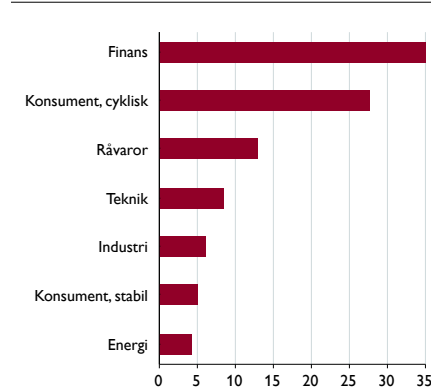
STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-07-31

Hdfc Bank	7,7
Indusind Bk	6,5
Bajaj Finance	6,0
Kotak Mahind	5,6
Kansai	5,1
Titan	5,0
Balkrishna	4,9
Maruti Suzuki	4,5
Housing Deve	4,5
Asian Paints	4,3
Totalt	54,2

BRANSCHFÖRDELNING %

Per 2018-07-31

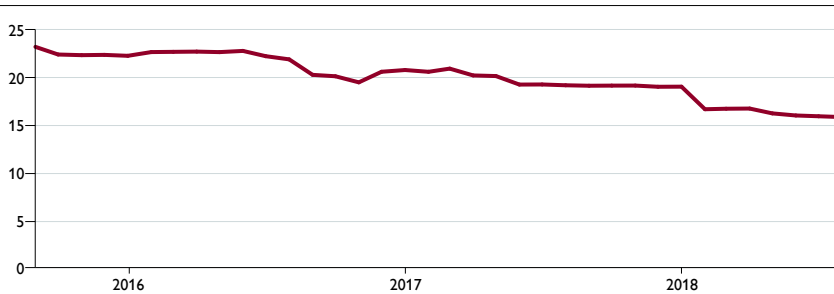

NYCKELTAL

Per 2018-07-31

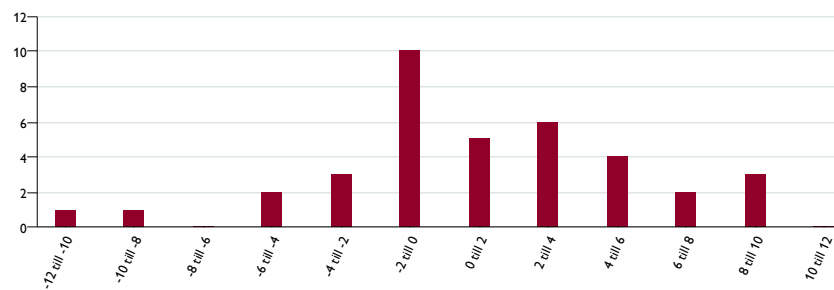
Antal innehav	32
Omsättningshastighet, ggr/år (2017-12-31)	0,00
Standardavvikelse %, 1 år	14,16
Standardavvikelse %, 3 år	22,42
Sharpekvot, 1 år	0,26
Sharpekvot, 3 år	0,46

STANDARDVAVIKELSE %

Per 2015-08-31 till 2018-07-31


FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2015-07-31 till 2018-07-31



Y-axeln visar det antal månader som fonden har en månadsavkastning inom det definierade intervallet på X-axeln.

STÖRSTA BIDRAG %

Per 2017-12-29 till 2018-07-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Bajaj Financ...	4,8	52,5	2,6
Kotak Mahind	5,3	29,1	1,3
Indusind Bk	6,2	19,8	1,2
Hdfc Bank	6,9	16,5	1,1
Asian Paints	3,8	23,9	0,9

MINSTA BIDRAG %

Per 2017-12-29 till 2018-07-31

	Omförd. vikt	Avkastn.	Bidrag
Kansai	5,6	-15,5	-0,9
Cummins Indi	2,1	-24,3	-0,8
Bharat Forge...	4,4	-14,1	-0,7
Motherson Su...	3,2	-14,4	-0,7
Volta	2,8	-13,5	-0,6

OM CARNEGIE FONDER

Vi specialiserar oss på aktiefonder och räntefonder i Sverige, Norden och på världens tillväxtmarknader. Våra fonder investerar i ett begränsat antal attraktivt värderade tillgångar som vi verkligen tror på – en investeringsfilosofi vi kallar för fokuserad värdeförvaltning och som vi har hållit fast vid sedan starten 1988.

KONTAKTINFORMATION

Besöksadress: Regeringsgatan 56 Stockholm
 Postadress: Box 7828 103 97 Stockholm
 Hemsida: www.carnegiefonder.se
 Telefon: +46 8 12 15 50 00

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar 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.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och 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. Varken Morningstar eller Carnegie Fonder ansvarar 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 Morningstars medgivande.