

FÖRVALTARKOMMENTAR

Negativa bolagsrapporter straffades betydligt hårdare än vad de positiva belönades

April blev trots relativt starka kvartalsrapporter en svag börsmanad. Den amerikanska börsen (S&P500) föll med 8,8 procent och uppvisade den svagaste aprilmanaden sedan 70-talet. Negativa bolagsrapporter straffades betydligt hårdare än vad de positiva belönades.

I den globala delen av portföljen var det sektorer som konsumtionsvaror och hälsovård som stod emot nedgången bäst under månaden. Bäst utveckling bland bolagen under månaden var Danone (+15,2%), GlaxoSmithKline (+9,1%), Reckitt Benckiser (+8,7%) och Merck & Co (+8,1%). Sämst utvecklades Walt Disney (-18,6%) och Blackrock (-18,2%). Vi har under månaden ökat något i Deutsche Telecom och Deere & Co. För att finansiera köpen har vi bland annat minskat i Cisco och Bristol-Myers Squibb. Läkemedelsjätten Merck redovisade ett kvartalsresultat klart över analytikernas snittprognos. De redovisade både högre omsättning och vinst än väntat. Merck höjde även sin resultatprognos för helåret. Reckitt Benckiser kommunicerade en stark rapport där det framgick att de höjt priserna med 5,3% för att kompensera sig för ökade råvarukostnader under kvartalet.

I den svenska delen av portföljen var det främst fastighetsbolagen som tyngde under månaden. Det var en fragmenterad nedgång där det var stora skillnader mellan bästa och sämsta aktier. Bäst avkastande bolag under månaden var Essity (+17,5%), SEB (+8,9%) och Holmen (+8,7%). Sämst utvecklades JM (-20%) och Wallenstam (-19,7%). Vi har minskat något i JM och SKF under månaden. JM kom med ett lägre rörelseresultat än väntat under det första kvartalet. Antalet produktionsstarter minskade under kvartalet och det relaterar framför allt till avsaknad av myndighetsbeslut enligt bolaget. Bostadsutvecklaren har beslutat inleda återköp av egna aktier vilket ger stöd åt aktiekursen. Essity levererade en stark rapport som togs emot positivt från marknaden. Hygienbolaget redovisade både högre resultat och omsättning än väntat under det första kvartalet. Samtliga affärsområden visade hög organisk försäljningstillväxt. Bolaget har genomfört betydande prishöjningar för att kompensera för ökade råvarukostnader och de planerar dessutom att genomföra ytterligare höjningar.

MÅNADSRAPPORT

APRIL 2022



MAGNUS GUSTAFSSON

Förvaltar fonden sedan 2021.

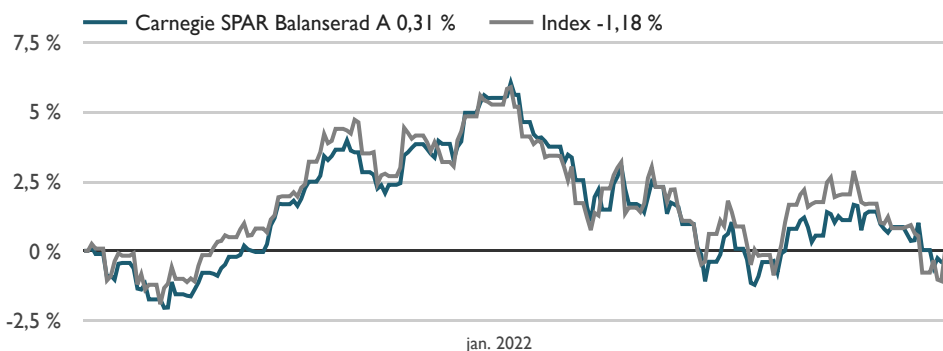
Carnegie SPAR Balanserad är en blandfond med 60 procent aktier (70% globala aktier & 30% svenska) & 40 procent räntor (egna räntefonder), utan begränsningar avseende företag och bransch. Fonden ska skapa en långsiktigt hög avkastning till lägre risk än rena aktiefonder.

Startdatum	2021-09-15
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	4 av 7
ISIN	SE0016787063
Årlig avgift	1,66 %
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	614 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	100,31 SEK

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Fond	-4,92					0,31
Index	-6,12					-1,18

UTVECKLING SEDAN START %



MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2022	-2,93	-2,48	1,38	-0,92									-4,92
2021									-1,19	1,16	2,28	3,19	5,50
2020													

ALLOKERING

Aktier

Svenska aktier	14,8 %
Globala aktier	42,7 %

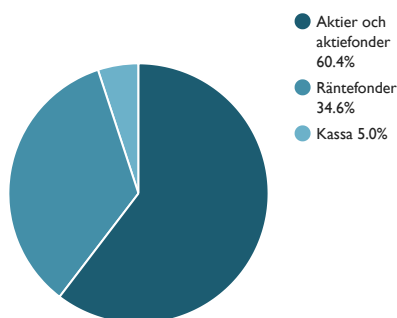
Aktiefonder

Carnegie Listed Infrastructure A	1,5 %
Carnegie Listed Private Equity A	1,3 %

Räntefonder

Carnegie Investment Grade A	16,4 %
Carnegie Corporate Bond 3 SEK	15,8 %
Carnegie High Yield 3 SEK	2,5 %

TILLGÅNGSFÖRDELNING



NYCKELTAL

Antal innehav 55

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

STÖRSTA BIDRAG YTD

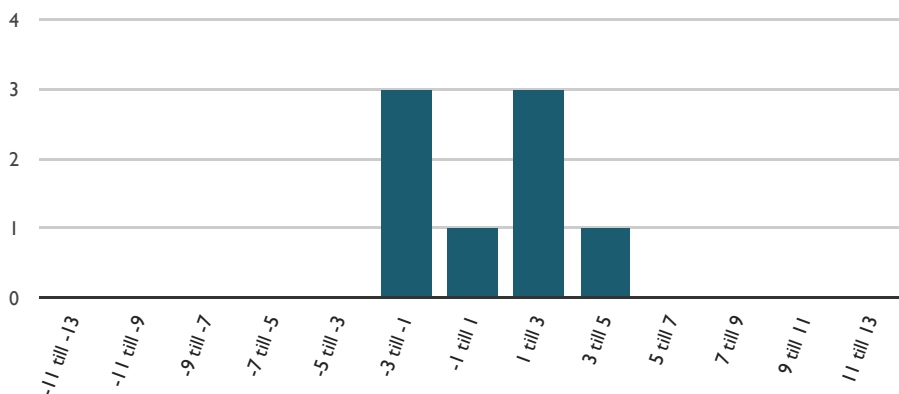
Merck & Co Inc	0,5 %
Bristol Myers Squibb Co	0,4 %
Check Point Software Tec Ltd	0,3 %
Carnegie Investment Grade A	0,3 %
AstraZeneca Plc	0,2 %

MINSTA BIDRAG YTD

Sony Group Corp	-0,5 %
BlackRock Inc	-0,5 %
JM AB	-0,4 %
Nibe Industrier AB	-0,3 %
The Walt Disney Co	-0,3 %

FÖRDELNING AVKASTNING PER MÅNAD %

Per 2021-09-16 till 2022-04-30



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