



Carnegie Corporate Bond investerar i stabila nordiska företagsobligationer.

- Balanserad portfölj med god geografisk spridning inom Norden
- Diversifierade sektorer - skog, papper, industri, bank, olja/offshore, shipping, hälsovård
- Vi investerar i hela kreditkalan (AAA till B-) men strävar efter BBB som genomsnitt.

#### FÖRVALTARKOMMENTAR: Ännu en stark månad

Efter en urstark inledning på 2019 präglades mars av fortsatt starkt sentiment men med högre volatilitet, i linje med en svagare makroekonomiska indikatorerna i främst Europa och Kina. I USA lämnade FED som väntat räntan oförändrad men guidade samtidigt mjukare än tidigare på framtida räntepolitik. Mot detta kan bolagens fjolårsresultat sägas vara paradoxala då majoriteten fortfarande åtnjuter efterfrågan och stabila kassaflöden.

Fortsatt hög efterfrågan på både högavkastande- och investment grade krediter i kombination med ett underutbud av nyemissioner har bidragit till krympande kreditmarginaler och stigande priser. Det gynnsamma klimatet har fått flertalet bolag att emittera nytt kapital och vi har under månaden investerat i flera intressanta namn. Coor är ett nytt namn i obligationsmarknaden och emitterade en femårig obligation, Telenor var ute och emitterade drygt 7 miljarder som delvis går till att finansiera 5G-utbyggnad, samt Electrolux som emitterade 1 miljard under ett grönt ramverk. Dessa har delvis finansierats av försäljningar inom

bankskuld och då främst efterställd skuld från bland andra Swedbank och SEB där vi bedömer osäkerheten i penningtvättsskandalen och smittorisken som för stora nedsidesrisker. Vi har även investerat i Hexagon Composites, ett norskt bolag som tillverkar gasbehållare till fordon, grillar, industri mm.

Carnegie Corporate Bond utvecklades än en gång starkt under månaden och steg med 0,56 procent, vilket summerar årets uppgång till 1,92 procent.

Även om 2019 börjat i dur, upplever vi fortsatt stor osäkerhet gällande de globala utsikterna för risktillgångar kopplat till eventuell avmattning av konjunkturen samt fortsatta globala spänningar. Detta gör att vi fortsatt ämnar bibehålla en något mer konservativ och balanserad portfölj. I spåren av den breda omprisningen under 2018 ser vi dock fortsatta möjligheter att hitta attraktiva investeringar. Med rådande ränteläge lägger vi än mer vikt vid balansen mellan rörlig och fast ränta.

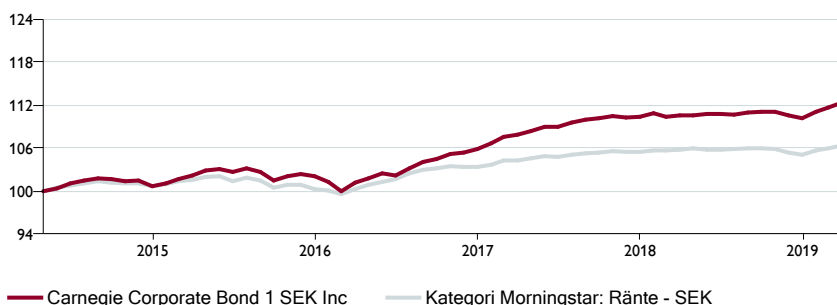
#### UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2019-03-31

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
1,9	1,6	11,1	12,9	49,9

#### UTVECKLING 5 ÅR % (SLUTNAV)

Per 2019-03-31



#### UTVECKLING PER MÅNAD % (SLUTNAV)

Per 2019-03-31

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	0,78	0,59	0,56										1,93
2018	0,42	-0,44	0,20	0,06	0,15	0,00	-0,13	0,32	0,10	-0,06	-0,41	-0,34	-0,13
2017	0,76	0,88	0,29	0,45	0,54	-0,01	0,58	0,33	0,20	0,24	-0,17	0,10	4,27

## MÅNADSRAPPORT MARS 2019



#### NIKLAS EDMAN

Förvaltar fonden sedan 2013 och i branschen sedan 2007.

#### MARIA ANDERSSON

Förvaltar fonden sedan 2016 och i branschen sedan 2006.

Startdatum	2010-03-01
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating (2019-03-31)	★★★★★
Riskenivå	2 av 7
ISIN	LU0491110887
Bloomberg	BBG000NP5Z23

Förvaltningsavgift	0,60%
Minsta startinvestering	3.000.000 SEK
Fondförmögenhet	16 471 MSEK
Utdelning	Ja
NAV (per sista i månad)	105,02 SEK

Signatory of:



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](http://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.

**KREDITBETYG OBLIGATIONER %**

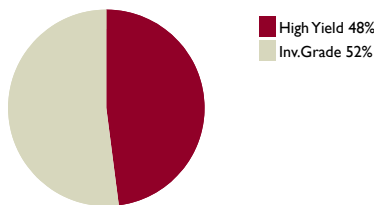
Per 2019-03-31

AAA	15,7	BBB	7,2
AA+	0,0	BBB-	10,5
AA	0,0	BB+	8,6
AA-	0,0	BB	7,3
A+	5,2	BB-	10,9
A	1,1	B+	5,8
A-	6,6	B	13,1
BBB+	5,7	B-	2,3

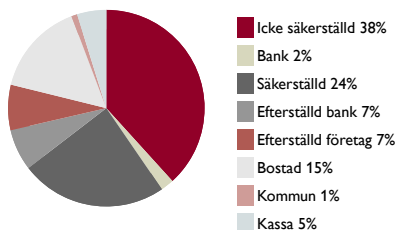
Genomsnittlig kreditrating minst Investment Grade

**FÖRDELNING HIGH YIELD/INV.GRADE %**

Per 2019-03-31


**KAPITALSTRUKTUR %**

Per 2019-03-31

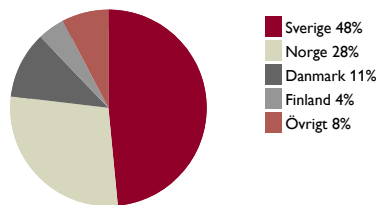

**STÖRSTA EMITTENTER %**

Per 2019-03-31 (Exklusive bostadsobligationer)

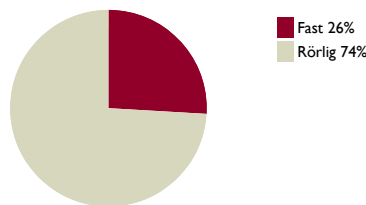
SBB	2,6
B2 Holding	2,5
Telia	2,4
Ellevio	2,2
Akelius	2,2
Teekay LNG	1,9
Heimstaden	1,8
Kungsleden	1,8
DSV	1,7
Telenor	1,6
<b>Totalt</b>	<b>20,7</b>

**GEOGRAFISK FÖRDELNING %**

Per 2019-03-31


**FÖRDELNING RÄNTA %**

Per 2019-03-31

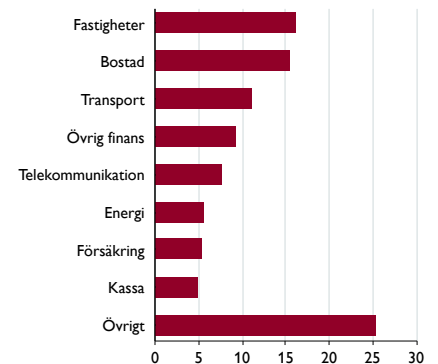

**NYCKELTAL**

Per 2019-03-31

Effektiv ränta % (valutajusterad)	3,39
Effektiv ränta %	4,13
Kupongavkastning %	3,73
Kreditduration (år)	3,05
Ränteduration (år)	0,77
Standardavvikelse %, 1 år	1,27
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	1,61
Sharpekvot, 3 år	3,17

**BRANSCHFÖRDELNING %**

Per 2019-03-31


**FÖRFALLOSTRUKTUR %**

Per 2019-03-31

<1 år	11,9
1-3 år	35,2
3-5 år	47,3
>5 år	5,6

**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](http://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](http://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.