

Carnegie Likviditetsfond är en korträntefond som investerar i nordiska välkända företag.

- Placerar i instrument utfärdade av stat, företag, bostadsinstitut, kommuner och landsting.
- Begränsad ränterisk - maximal ränteduration 1 år.
- Hög kreditvärdighet och placeringar i utländsk valuta säkras mot svenska kronor.

FÖRVALTARKOMMENTAR: Telenor lånar stort

Den underliggande styrkan i kreditmarknaden höll i sig även under mars månad. Aktivitetsnivån i primärmarknaden var fortsatt hög samtidigt som vi noterade en lägre nivå för svenska marknadsräntor. Stockholm Interbank Offered Rate (STIBOR) rörde sig däremot i motsatt riktning och klättrade upp över nollstrecket och avslutade mars på 0,01 procent. Carnegie Likviditetsfond noterade en uppgång om 0,10 procent under mars.

En större emission under februari genomfördes av den norska telekomoperatören Telenor. Bolaget prioriterade att göra stor volym framför att få några punkter billigare finansiering. Det stora intresset kunde därmed mätas genom en samlad emissionsvolym om hela 7,25 miljarder SEK fördelat på en emission på 2,5 år med rörlig ränta och två emissioner på 5 år med såväl fast som rörlig ränta. Den 2,5-åriga emissionen var den som var aktuell för Likviditetsfonden och priset blev STIBOR +48. Detta ger oss alltså en årlig kupongavkastning omkring 0,5 procent i

nuvarande ränteläge. Telenor är ratade i A-kategorin och vi tycker att avkastningen är acceptabel för en så pass kort kredit som ligger väl etablerat inom segmentet för starkare Investment Grade krediter

Inom säkerställda obligationer tog vi under mars in en exponering mot norska Sparebank 1 Naeringskredit som ger oss en bättre avkastning jämfört med traditionella bostadsobligationer. Detta då säkerhetspoolen i huvudsak består av kommersiella fastigheter. Samtidigt är belåningsgraden lägre och vi får en AAA-exponering som även ger oss en geografisk diversifiering. Vår ambition är att ha en balanserad portfölj med bostadsobligationer och andra säkerställda obligationer så att vi i den totala exponeringen har en god likviditet med viss geografisk spridning. Vi har samtidigt minskat vår exponering mot Swedbank där det negativa nyhetsflödet kopplat till penningtvätt accelererade ytterligare under månaden.

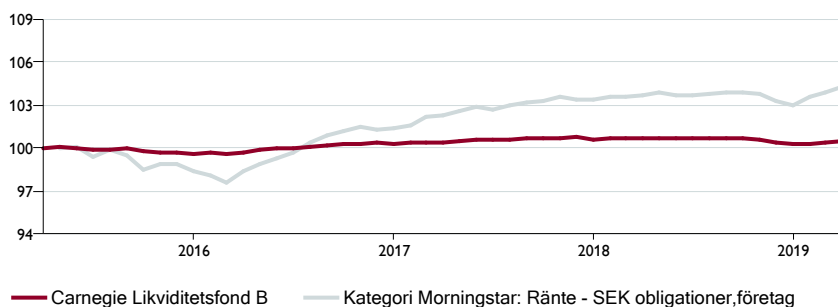
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2019-03-31

	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
	0,2	-0,1	0,9	-	0,6

UTVECKLING SEDAN START % (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	0,03	0,09	0,10										0,22
2018	0,09	-0,01	-0,05	0,02	-0,01	-0,02	0,01	0,00	-0,02	-0,05	-0,20	-0,09	-0,33
2017	0,06	0,02	0,06	0,08	0,05	0,03	0,01	0,05	0,08	-0,01	0,02	-0,10	0,34

**MÅNADSRAPPORT
MARS 2019**

MIKAEL ENGVALL

Förvaltat fonden sedan 2014 och i branschen sedan 1996.

NIKLAS EDMAN

Förvaltat fonden sedan 2013 och i branschen sedan 2007.

Startdatum	2015-03-09
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating (2019-03-31)	★★
Riskenivå	1 av 7
ISIN	SE0006800694
Bloomberg	BBG009DX9WN8

Förvaltningsavgift	0,13%
Minsta startinvestering	1.000.000 SEK
Fondförmögenhet	7 046 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	100,58 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.

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.

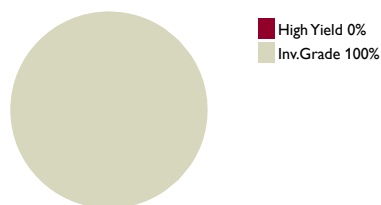
KREDITBETYG OBLIGATIONER %

Per 2019-03-31

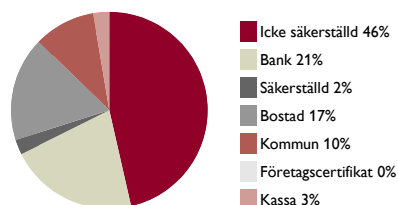
AAA	17,2
AA+	4,8
AA	0,0
AA-	5,6
A+	4,5
A	9,4
A-	18,4
BBB+	17,4
BBB	14,8
BBB-	8,0

FÖRDELNING HIGH YIELD/INV.GRADE %

Per 2019-03-31


KAPITALSTRUKTUR %

Per 2019-03-31

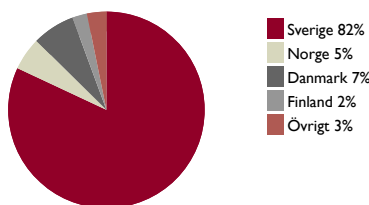

STÖRSTA EMITTENTER %

Per 2019-03-31

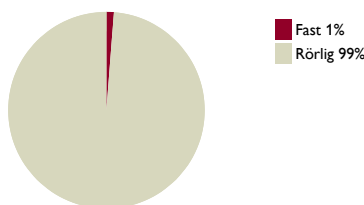
Statshypotek Covered	4,0
Volvo	3,8
Scania	3,7
Nykredit Covered	3,0
Uppsalahem	2,6
Specialfastigheter	2,5
Landshypotek Covered	2,4
Realkredit Covered	2,4
Krafringen Energi	2,2
Swedbank Covered	2,0
Totalt	28,5

GEOGRAFISK FÖRDELNING %

Per 2019-03-31


FÖRDELNING RÄNTA %

Per 2019-03-31

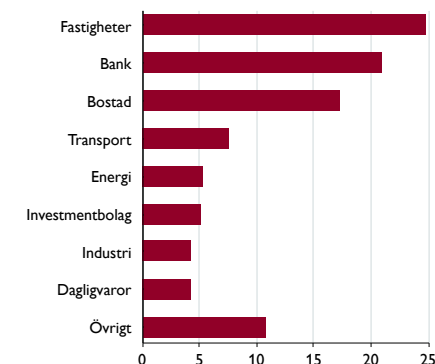

NYCKELTAL

Per 2019-03-31

Effektiv ränta % (valutajusterad)	0,40
Effektiv ränta %	0,40
Kupongavkastning %	0,81
Kreditduration (år)	1,78
Ränteduration (år)	0,15
Standardavvikelse %, 1 år	0,28
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	1,07
Sharpekvot, 3 år	3,33

BRANSCHFÖRDELNING %

Per 2019-03-31


FÖRFALLOSTRUKTUR %

Per 2019-03-31

<1 år	29,1
1-3 år	58,2
3-5 år	12,7
>5 år	0,0

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.