

Carnegie Obligationsfond investerar i svenska räntepapper.

- Placerar i instrument utfärdade av svenska staten, bostadsinstitut, kommuner och landsting.
- Den genomsnittliga löptiden för placeringarna i fonden ligger på 3-10 år.
- Alla värdepapper skall vara utfärdade i svenska kronor.

FÖRVALTARKOMMENTAR: När får vi se statliga gröna obligationer?

Svenska marknadsräntor backade under mars, vilket var i linje med ledande marknadsräntor globalt. Svagare konjunktursignaler från Europa bidrog till utvecklingen och i Sverige fortsätter inflationen att ligga under Riksbankens förväntningar. Stibor steg dock upp över nollstrecket och avslutade månaden på 0,01 procent. Carnegie Obligationsfond stängde upp 0,51 procent under mars.

Under månaden har vi dragit ned vår exponering mot Danske Banks bostadsobligationer samtidigt som vår relativa exponering mot SBAB har ökat. De statliga bolåneaktören emitterade tidigare i år en säkerställd obligation under ett grönt ramverk. Till en för segmentet rimlig avkastning kan vi genom denna obligation vara med och finansiera utlåning till boenden med en mer hållbar inriktning. SBAB:s låntagare får en rabatt på sina

bolån om de uppnår viss energieffektivitet i sina bostäder och det tycker vi är en positiv incitamentsstruktur som vi gärna ser att fler emittenter av bostadsobligationer tar efter. Nu väntar vi bara på att svenska staten också ska påbörja arbetet med att ge ut gröna obligationer. Det var en av punkterna i det gemensamma programmet mellan S, MP, L och C

Carnegie Obligationsfond har exponering mot stat, kommun, landsting och säkerställda obligationer, främst bostadsobligationer. Detta ger fonden en mycket låg kreditrisk. Den underliggande durationen i portföljen överstiger tre år vilket gör att det finns ett naturligt inslag av ränterisk i portföljen. Förväntningarna avseende fondens avkastning bör vara relativt försiktigt ställda beaktat nuvarande lågräntemiljö.

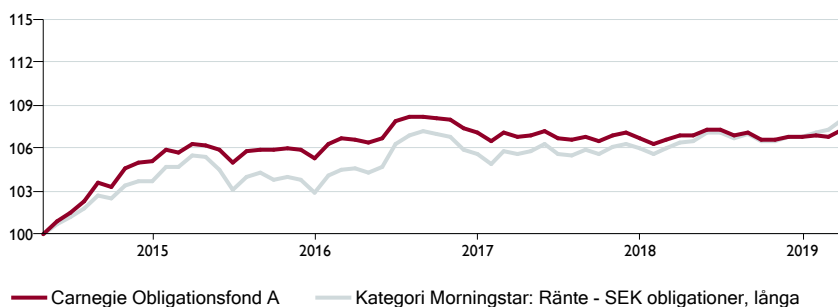
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2019-03-31

	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
	0,5	0,5	0,6	8,3	686,5

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	0,10	-0,08	0,51										0,54
2018	-0,35	0,31	0,19	0,05	0,34	-0,02	-0,31	0,15	-0,43	-0,04	0,24	-0,07	0,07
2017	-0,59	0,58	-0,30	0,10	0,26	-0,50	-0,11	0,20	-0,21	0,34	0,16	-0,36	-0,43

MÅNADSRAPPORT MARS 2019



NIKLAS EDMAN

Förvaltat fonden sedan 2013 och i branschen sedan 2007.

MIKAEL ENGVALL

Förvaltat fonden sedan 2017 och i branschen sedan 1996.

MARIA ANDERSSON

Förvaltat fonden sedan 2016 och i branschen sedan 2006.

Startdatum	1985-11-01
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating (2019-03-31)	★★
Riskenivå	2 av 7
ISIN	SE0000429847
Bloomberg	BBG000HYBH24

Förvaltningsavgift	0,40%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	43 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	1164,06 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	81,7
AA+	11,7
AA	0,0
AA-	0,0
A+	6,6

STÖRSTA EMITTENTER %

Per 2019-03-31

Sweden 1058	13,7
Sweden 1057	12,6
SLL	11,7
Swedbank Covered	9,6
Sweden 1047	7,7
Nordea Covered	7,2
Landshypotek Covered	7,1
Sweden 1054	2,7
Danske Covered	2,4
Statshypotek Covered	2,4
Totalt	77,0

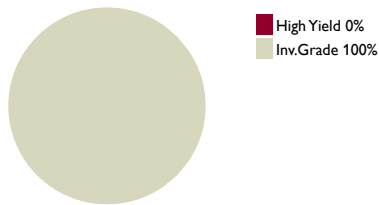
NYCKELTAL

Per 2019-03-31

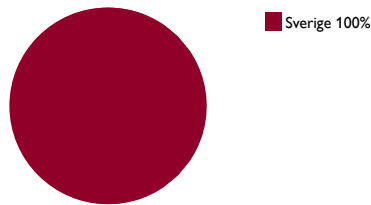
Effektiv ränta % (valutajusterad)	0,03
Effektiv ränta %	0,03
Kupongavkastning %	1,67
Kreditduration (år)	3,36
Ränteduration (år)	3,24
Standardavvikelse %, 1 år	0,91
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	0,98
Sharpekvot, 3 år	0,60

FÖRDELNING HIGH YIELD/INV.GRADE %

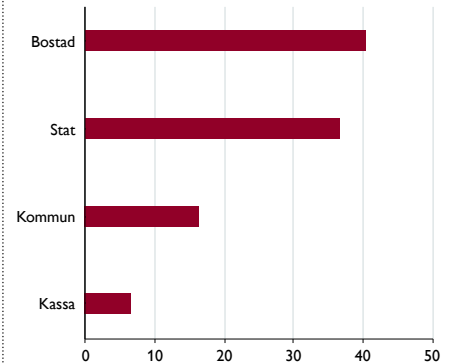
Per 2019-03-31


GEOGRAFISK FÖRDELNING %

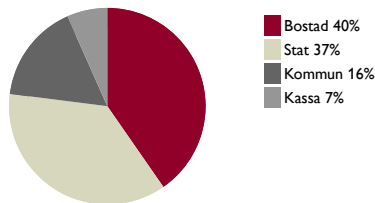
Per 2019-03-31


BRANSCHFÖRDELNING %

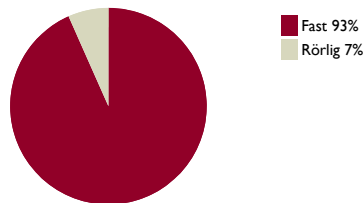
Per 2019-03-31


KAPITALSTRUKTUR %

Per 2019-03-31


FÖRDELNING RÄNTA %

Per 2019-03-31


FÖRFALLOSTRUKTUR %

Per 2019-03-31

<1 år	21,0
1-3 år	10,2
3-5 år	55,2
>5 år	13,7

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.