

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: Lugn månad för Obligationsfonden

Under juli har vi noterat högre marknadsräntor på hemmaplan. I räntor med kortare löptid var uppgången mer begränsad samtidigt som de lite längre gick upp relativt kraftigt. De fick en extra skjuts i slutet av månaden efter starka BNP-siffror. Den svenska tioåringen, som avslutade juni på 0,49 procent, stängde juli månad på 0,61 procent Stibor avslutade samtidigt juli i nivå med föregående månad på -0,35 procent. Inflationen är nu uppe över tvåprocents-nivån samtidigt som Riksbanken bedömer inflationstrycket som måttligt.

Vid det penningpolitiska mötet i början av juli beslutade Riksbanken att hålla styrräntan oförändrad på -0,50 procent och de gör inga förändringar i prognosen om att långsamma höjningar av reporäntan inleds mot slutet av året. Det fanns två reservationer mot beslutet där vice riksbankschef Martin Flodén ville se en räntebana som indikerar en tidigare höjning och vice riksbankschef Henry Ohlsson som ville se en höjning redan nu.

Juli månad har varit lugn ur portföljsynvinkel och vi har inte gjort några egentliga förändringar bland våra innehav. Vi fortsätter att hålla en balans mellan innehav i svensk stat, kommun och landsting i den ena delen av portföljen och svenska bostadsobligationer i den andras delen. Till följd av ränteuppgången summerar vi juli till en förhållandevis svag månad för Carnegie Obligationsfond som gick ned med 0,3 procent under månaden.

Carnegie Obligationsfond portföljduración ska ligga i intervallet 3 – 10 år och även om vi håller en, utifrån mandatet, kort duration är fonden tydligt beroende av den svenska ränteutvecklingen. Med delar av segmentet för stat- och bostadsobligationer handlandes till negativ yield till förfall bör detta ränteläge beaktas när det gäller den förväntade avkastningen för fonden.

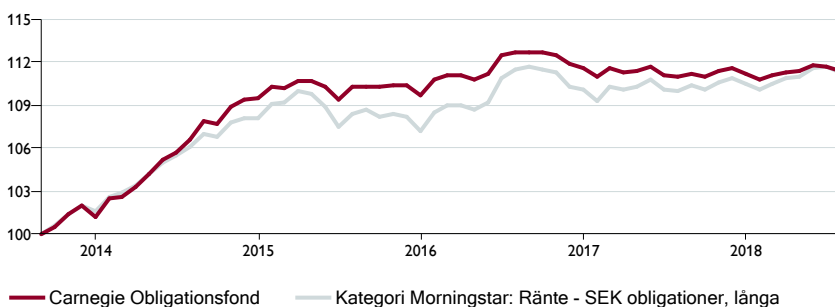
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2018-07-31

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
0,2	0,3	1,0	10,1	683,5

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	-0,35	0,31	0,19	0,05	0,34	-0,02	-0,31						0,22
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
2016	0,95	0,33	-0,02	-0,26	0,34	1,14	0,26	-0,01	-0,05	-0,12	-0,58	-0,23	1,75

**MÅNADSRAPPORT
JULI 2018**



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 (2018-07-31)	★★
Riskenivå	3 av 7
ISIN	SE0000429847
Bloomberg	BBG000HYBH24

Förvaltningsavgift	0,40%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	129 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	1159,58 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 2018-07-31

AAA	90,0
AA+	5,4
AA	0,0
AA-	0,0
A+	4,6

STÖRSTA EMITTENTER %

Per 2018-07-31

Sweden 1047	15,2
Sweden 1057	12,6
Sweden 1058	12,5
Nordea Covered	10,6
Statshypotek Covered	10,5
Sweden 1054	9,7
Danske Covered	7,9
SLL	4,6
Sweden 1052	2,4
Landshypotek Covered	2,3
Totalt	88,3

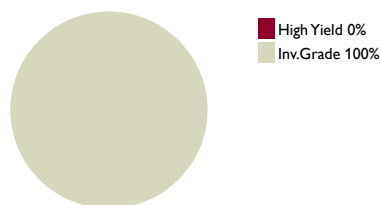
NYCKELTAL

Per 2018-07-31

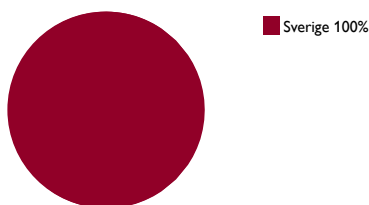
Effektiv ränta % (valutajusterad)	-0,15
Effektiv ränta %	-0,15
Kupongavkastning %	2,37
Kreditduration (år)	3,29
Ränteduration (år)	3,14
Standardavvikelse %, 1 år	0,95
Standardavvikelse %, 3 år	2,75
Sharpekvot, 1 år	0,91
Sharpekvot, 3 år	0,65

FÖRDELNING HIGH YIELD/INV.GRADE %

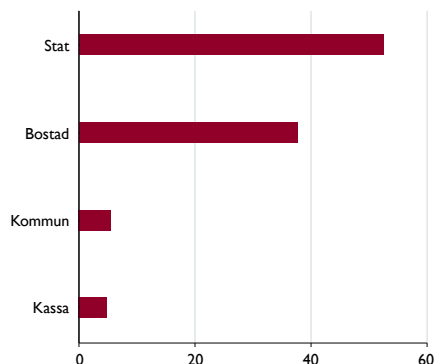
Per 2018-07-31


GEOGRAFISK FÖRDELNING %

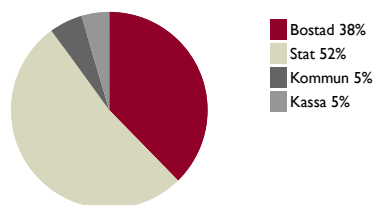
Per 2018-07-31


BRANSCHFÖRDELNING %

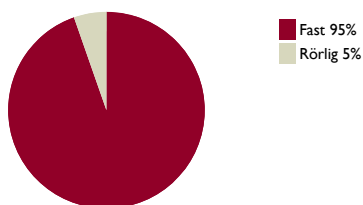
Per 2018-07-31


KAPITALSTRUKTUR %

Per 2018-07-31


FÖRDELNING RÄNTA %

Per 2018-07-31


FÖRFALLOSTRUKTUR %

Per 2018-07-31

<1 år	14,1
1-3 år	34,8
3-5 år	26,1
>5 år	25,0

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.