

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: Utökad exponering mot Swedbanks bostadsobligation

Vi noterade relativt små rörelser för längre svenska marknadsräntor under oktober. Räntan för STIBOR fortsatte trenden från slutet av september och backade ned till -0,49 procent vid utgången av oktober.

Vi kan vänta oss en reversering av utvecklingen för STIBOR när årsskiftes-effekterna passerats och i år kan ju även Riksbankens agerande få en inverkan. Prognosen är nu att en första höjning kan genomföras i december i år alternativt i februari nästa år och vid mötet i slutet av oktober valde banken som väntat att lämna reporäntan oförändrad.

Carnegie Obligationsfond avslutade oktober i nivå med föregående månad., -0,04 %.

I portföljen så ökade vi i Swedbanks bostadsobligation med förfall 2023 vilken ger oss

ca 0,75 procent per år till förfall. Detta är en av våra längre obligationer sett till portföljens exponering mot bostadsobligationer. På aggregerad nivå ligger fondens genomsnittliga löptid på dryga 3 år. I vår exponering mot svenska staten sålde vi av i en obligation med negativ yield till nästa års lösen och ökade istället i en som förfaller 2025 och som ger oss drygt 0,3 procent per år till förfall.

Carnegie Obligationsfond är beroende av den svenska ränteutvecklingen och även om vi håller en kort duration relativt mandatet är ränterisken ett naturligt inslag i fonden samtidigt som fonden har en nästintill obefintlig kreditrisk. I nuvarande lågräntemiljö bör investerare ha en relativt försiktig förväntningsbild avseende fondens avkastning.

## MÅNADSRAPPORT OKTOBER 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 (2018-09-30)	★★
Riskenivå	2 av 7
ISIN	SE0000429847
Bloomberg	BBG000HYBH24

Förvaltningsavgift	0,40%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	126 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	1155,85 SEK

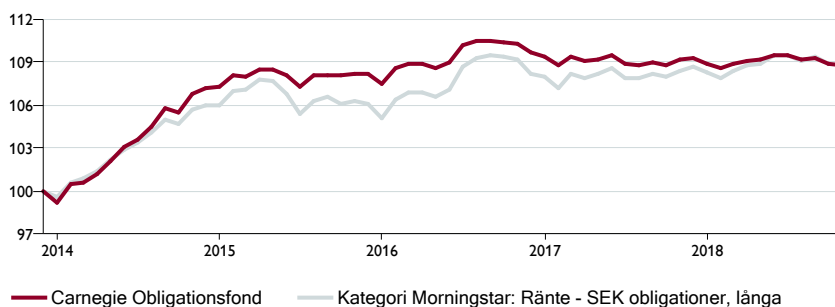
## UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2018-10-31

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
-0,1	-0,3	0,5	9,5	681,0

## UTVECKLING 5 ÅR % (SLUTNAV)

Per 2018-10-31



## UTVECKLING PER MÅNAD % (SLUTNAV)

Per 2018-10-31

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	0,15	-0,43	-0,04			-0,10
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

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.

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

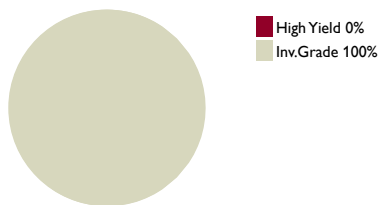
## KREDITBETYG OBLIGATIONER %

Per 2018-10-31

AAA	92,6
AA+	5,5
AA	0,0
AA-	0,0
A+	1,9

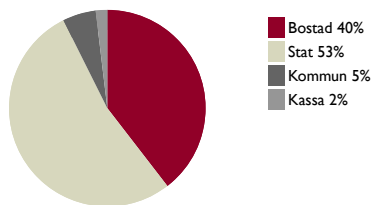
## FÖRDELNING HIGH YIELD/INV.GRADE %

Per 2018-10-31



## KAPITALSTRUKTUR %

Per 2018-10-31



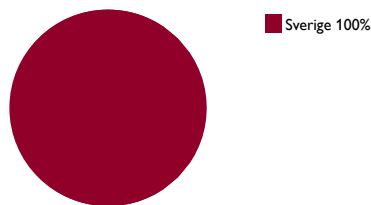
## STÖRSTA EMITTENTER %

Per 2018-10-31

Sweden 1047	15,4
Sweden 1058	13,5
Sweden 1057	12,7
Nordea Covered	10,8
Statshypotek Covered	10,4
Sweden 1054	9,8
Danske Covered	8,0
SLL	4,7
Swedbank Covered	3,2
Landshypotek Covered	2,3
Totalt	90,8

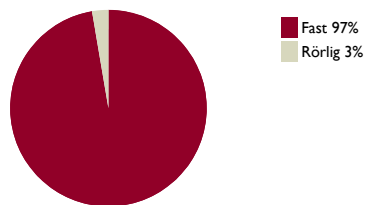
## GEOGRAFISK FÖRDELNING %

Per 2018-10-31



## FÖRDELNING RÄNTA %

Per 2018-10-31



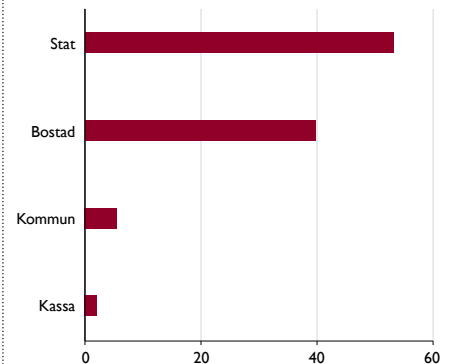
## NYCKELTAL

Per 2018-10-31

Effektiv ränta % (valutajusterad)	0,01
Effektiv ränta %	0,01
Kupongavkastning %	2,42
Kreditduration (år)	3,23
Ränteduration (år)	3,08
Standardavvikelse %, 1 år	0,96
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	0,22
Sharpekvot, 3 år	0,53

## BRANSCHFÖRDELNING %

Per 2018-10-31



## FÖRFALLOSTRUKTUR %

Per 2018-10-31

<1 år	21,2
1-3 år	24,5
3-5 år	28,0
>5 år	26,2

## 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.