

FORVALTERKOMMENTAR

PEAB – en ny grønn obligasjon

Første halvdel av august var fortsatt preget av ferie og rolige markeder, men i løpet av månedens andre halvdel begynte det å røre på seg, og markedsaktiviteten økte stadig. Investorene sto klare da selskapene kom ut på primærmarkedet, og etterspørselen viste seg å være stor etter en lang periode der emisjonene hadde glimret med sitt fravær, og der sekundærmarkedet hadde vært relativt svakt.

Carnegie Investment Grade deltok i tre emisjoner i løpet av måneden, der to av dem kom fra selskaper som vi allerede hadde eksponering mot.

Lifco, et konglomerat som kjøper opp små og mellomstore selskaper i forretningsområdene Dental, Demolition & Tools og Systems Solutions, utstedte en 2-årig obligasjon på Stibor +53 punkter.

SFF – Svensk Eiendomsfinansiering – er et finansieringsselskap som utsteder sikre obligasjoner for fem eiendomsselskaper som eier SFF i fellesskap. Disse er Catena, Diös, Fabega, Platz og Wihlborgs. Som de andre obligasjonene vi eier i dette selskapet, var også denne obligasjonen grønn og beregnet på langsiktig finansiering av bærekraftige

og klimasmarte boliger. Obligasjonen løper i 2 år og betaler Stibor +60 punkter.

En ny posisjon i fondet er Byggefirmaet PEAB, som utstedte en 3-årig grønn obligasjon som betaler Stibor +105. Pengene skal blant annet brukes til investeringer i energieffektive bygg samt håndtering av vann og avfall.

I tillegg økte vi noe i finske Aktia Bank, svenske Indutrade og danske Nykredit, samtidig som vi solgte ned posisjonen i svenske Wihlborgs.

Kreditspreadene, som allerede er på komprimerte nivåer, fortsatte å falle i de fleste segmentene. Vi ser frem til enda mer aktivitet i september siden det normalt er en måned med mange emisjoner. Sekundærmarkedet vil utvilsomt også by på økt aktivitet.

Carnegie Investment Grade investerer i veldrevne, stabile og bærekraftige selskaper. Vi prioriterer en defensiv og diversifisert portefølje, i tråd med forvaltningsfilosofien vår.

MÅNEDLIG RAPPORT

AUGUST 2021



MONA STENMARK

Forvaltet fonden siden 2018.

MIKAEL ENGVALL

Forvaltet fonden siden 2017.

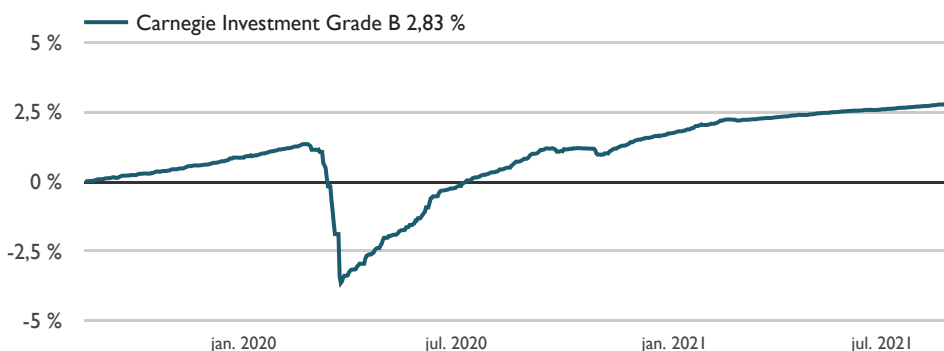
Carnegie Investment Grade investerer i obligasjoner utstedt av nordiske selskaper. Søkelyset er rettet mot selskapsobligasjoner med høyere kredittrating, såkalt Investment Grade.

Startdato	19.08.2019
Prissetting	Daglig
Morningstar-rating	-
Risikonivå	2 av 7
ISIN	SE0010740183
Løpende kostnader	0,50 %
Minste start investering	0 NOK
Forvaltningskapital	1 125 MNOK
Distribusjon	Ikke
NAV	102,83 NOK

AVKASTNING %

YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden oppstart
1,09	1,99				2,83

AVKASTNING SIDEN START %



AVKASTNING PER MÅNED %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des	Året
2021	0,30	0,16	0,11	0,11	0,11	0,06	0,10	0,14					1,09
2020	0,29	-0,01	-4,36	1,29	0,71	1,10	0,57	0,50	0,25	-0,12	0,47	0,28	0,86
2019								0,08	0,15	0,21	0,17	0,25	0,85

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. De pengene som plasseres i fondet, kan både øke og minke i verdi, og det er ikke sikkert at du får tilbake hele den innskutte kapitalen. Fullstendig informasjon finnes på www.carnegiefonder.se. Informasjonen i dette produktbladet tilhører Carnegie Fonder og er bare ment som generell produktinformasjon. Den skal ikke ses som plasseringsråd eller anbefaling. Informasjonen kan vise seg være feil, ufullstendig eller utdatert. Carnegie Fonder er ikke ansvarlig for skade, enten direkte eller indirekte på grunn av eventuelle mangler eller feil i informasjonen. Informasjonen skal ikke kopieres, endres eller viderefremidles uten samtykke fra Carnegie Fonder.

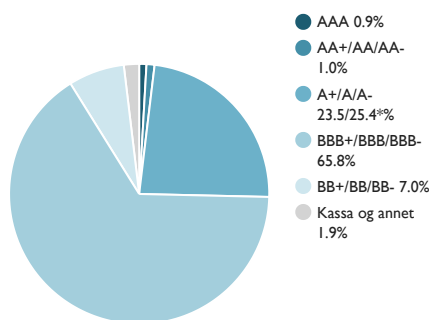
KREDITBETYG

Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	0,9 %
	AA+/AA/AA-	1,0 %
	A+/A/A-	23,5 / 25,4* %
	BBB+/BBB/BBB-	65,8 %
Summa		91,1 / 93,0* %
High Yield	BB+/BB/BB-	7,0 %
	B+/B/B-	0,0 %
	CCC/CC/C	0,0 %
Summa		7,0 %
Default	D	0,0 %
Kassa og annet		1,9 %

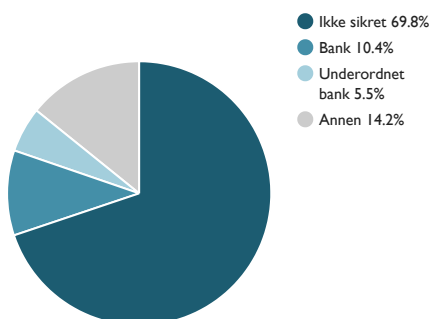
*Inkl kassa og annet

**Andelen av porteføljens rentebærende verdipapirer med offisielt kreditbetyg var 73,2 %

FORDELNING KREDITBETYG



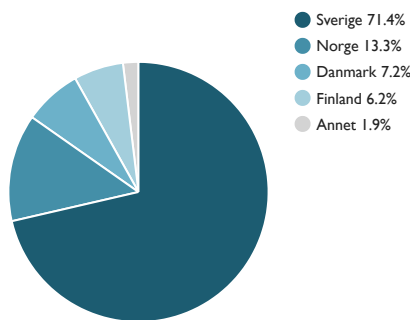
KAPITALSTRUKTUR



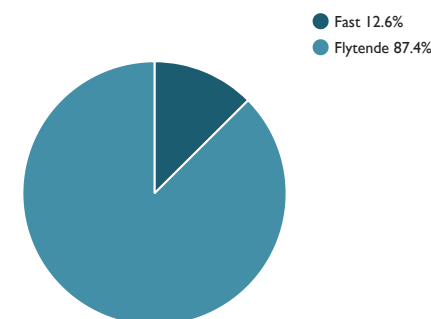
STØRSTE UTSTEDERNE %

Nibe	3,4 %
Tomra	3,2 %
BKK	2,5 %
Sveaskog	2,5 %
Kraftringen Energi	2,4 %
Fastpartner	2,4 %
Nobina	2,4 %
Idutrade	2,4 %
Humlegården	2,4 %

LANDFORDELING



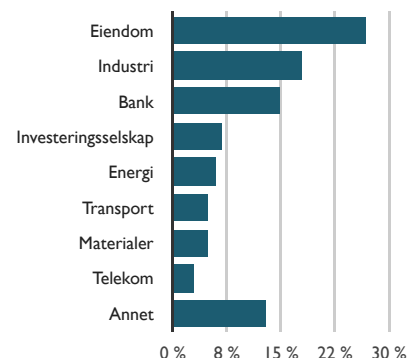
FORDELNING RENTE



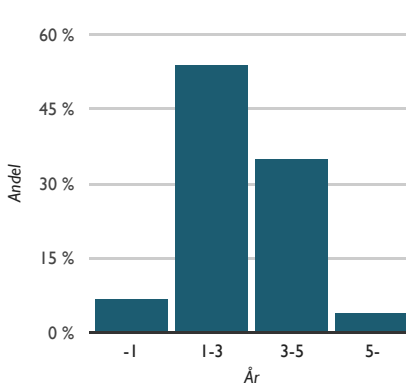
STATISTIKK

Avkastning till förfall (valutajusterte)	1,0 %
Avkastning till förfall	0,7 %
Lopende avkastning	1,1 %
Rentedurasjon (år)	0,2
Kreditturasjon (år)	2,7
Standardavvik, 2 år	3,5 %
Sharpe ratio, 2 år	-0,75

SEKTORFORDELING



FORFALL STRUKTUR



CARNEGIE FONDER – BÆREKRAFTIGE INVESTERINGER I VERDISLSKAPER

Carnegie Fonder er et uavhengig fondsselskap som ble startet i 1988. Vårt oppdrag er å skape langsiktig og god avkastning på vegne av andelseierne. Ved å kombinere moderne bærekraftsanalyse med tradisjonell finansiell analyse identifiserer vi undervurderte selskaper som er godt rustet for fremtidens utfordringer. Vi kaller disse for verdisselskaper.

KONTAKTINFORMASJON

Besøksadresse: Regeringsgatan 56 Stockholm
 Postadresse: Box 7828, 103 97 Stockholm Sverige
 Hjemmeside: www.carnegiefonder.se
 Telefon: +46 8 12 15 50 00