

FÖRVALTARKOMMENTAR

Link Mobility överträffade förväntningarna

Under augusti månad noterade vi att långa räntor kom upp något efter vårens nedställ. Den amerikanska centralbankens sammankomst i Jackson Holes var högt upp på allas nyhetsagenda men fick inget större avtryck i marknaden.

Centralbankschefen höll ett väl avvägt tal där han nämnde möjligheten att dra ned på stödköpen på denna sida årsskiftet om ekonomin tillåter samtidigt som han tydligt separerade ett sådant beslut från eventuella räntehöjningar. Samtidigt hålls ett vakande öga mot utvecklingen av covidmutationers framfart och dess effekt på ekonomin.

I mitten av augusti sparkade nordiska kreditmarknaden av sig sommartofflorna och kickade igång med en intensiv primärmarknad där bolag från hela riskskalan sökte kapital. Sommarens inflöden och låga sekundärhandel gjorde att djupa investerarfickor stod redo längs startlinjen och vi såg därför nordiska kreditmarginaler komma ned något.

Augusti är också månaden där flertalet av portföljens innehav inom det högavkastande segmentet rapporterar och även om viss oro fanns kring höga

råvarukostnader etc så levererade de flesta bolagen stabila rapporter utifrån ett kreditperspektiv.

Vårt att lyfta är high yield innehavet Link Mobility vars rapport överträffade förväntningarna och där de skruvade upp lönsamhetsmålen för 2021. Bolagets tillväxt, lönsamhet och stabila kassaflöden tillsammans med obligationens prisbild gjorde att vi valde att öka positionen något under månaden och den är numer ett välplacerat nytt topp 10 innehav i portföljen.

European Energy, som också ligger på topp 10-listan, valde att förlänga och utöka en befintlig obligation där vi var vad med och utökade vår position något. Bolaget är med sin verksamhet inom sol- och vindenergi väldigt intressant både utifrån ett hållbarhetsperspektiv och utifrån tillväxtpotentialen inom denna sektor.

Vi såg en av fondens innehav Axactor skaffa officiella kreditbetyg från både S&P och Moodys vilket gynnade bolagets obligationer och i slutändan till viss del även portföljen.

MÅNADSRAPPORT

AUGUSTI 2021



NIKLAS EDMAN

Förvaltar fonden sedan 2013.

MARIA ANDERSSON

Förvaltar fonden sedan 2016.

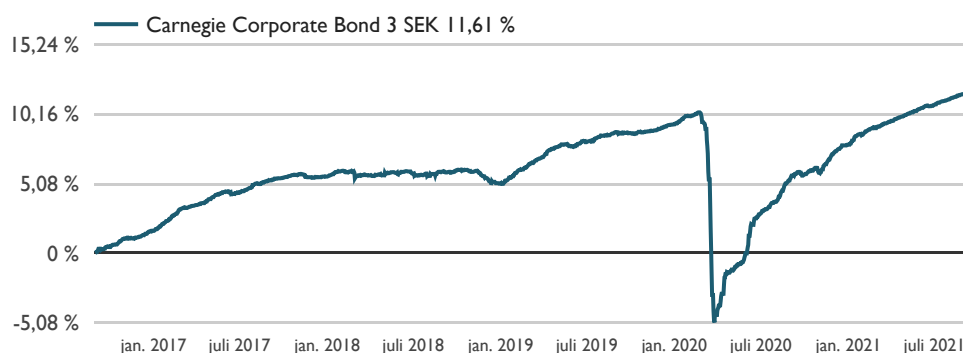
Carnegie Corporate Bond är en räntefond som investerar i nordiska företagsobligationer.

| | |
|-------------------------|--------------|
| Startdatum | 1990-10-01 |
| Kurssättning | Daglig |
| Morningstar-rating | ★★ |
| Riskenivå | 3 av 7 |
| ISIN | LU0075898915 |
| Årlig avgift | 1,09 % |
| Minsta startinvestering | 0 SEK |
| Fondförmögenhet | 18 102 MSEK |
| Utdelning | Nej |
| NAV per andelsklass | 442,29 SEK |

AVKASTNING %

| i år | 1 år | 3 år | 5 år | 10 år | Sedan start |
|------|------|------|-------|-------|-------------|
| 3,44 | 5,89 | 5,35 | 11,61 | 40,32 | 342,29 |

UTVECKLING 5 ÅR %



MÅNADSAVKASTNING %

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår |
|------|------|-------|--------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|
| 2021 | 0,68 | 0,43 | 0,45 | 0,43 | 0,41 | 0,26 | 0,37 | 0,36 | | | | | 3,44 |
| 2020 | 0,55 | -0,39 | -12,59 | 3,15 | 1,19 | 2,92 | 0,83 | 1,62 | 0,30 | 0,13 | 1,31 | 0,62 | -1,36 |
| 2019 | 0,74 | 0,56 | 0,53 | 0,70 | 0,04 | 0,28 | 0,45 | 0,23 | -0,06 | 0,09 | 0,17 | 0,31 | 4,12 |

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det kapital 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 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. Carnegie Fonder ansvarar inte 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 Carnegie Fonders medgivande.

CARNEGIE CORPORATE BOND 3 SEK

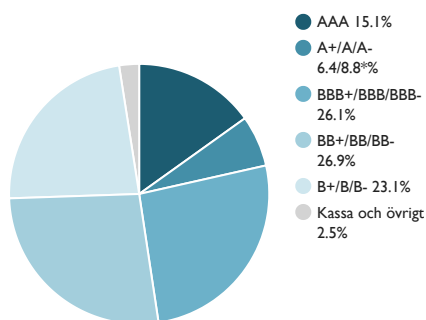
KREDITBETYG

| Kategori | Kreditbetyg | Andel |
|------------------|---------------|----------------|
| Investment Grade | AAA | 15,1 % |
| | AA+/AA/AA- | 0,0 % |
| | A+/A/A- | 6,4 / 8,8* % |
| | BBB+/BBB/BBB- | 26,1 % |
| Summa | | 47,6 / 50,1* % |
| High Yield | BB+/BB/BB- | 26,9 % |
| | B+/B/B- | 23,1 % |
| | CCC/CC/C | 0,0 % |
| Summa | | 49,9 % |
| Default | D | 0,0 % |
| Kassa och övrigt | | 2,5 % |

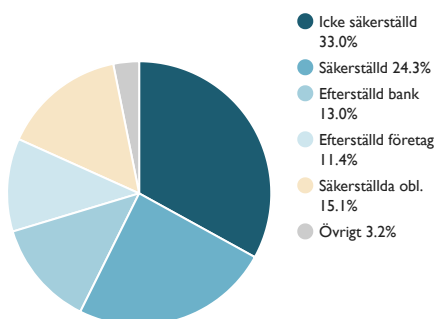
*Inkl kassa och övrigt

**Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 67,1 %

FÖRDELNING KREDITBETYG



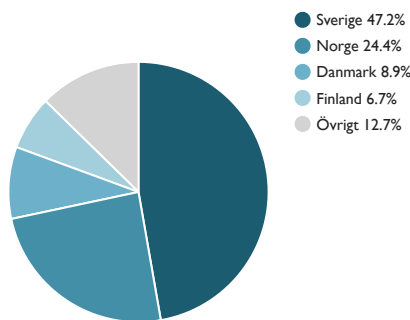
KAPITALSTRUKTUR



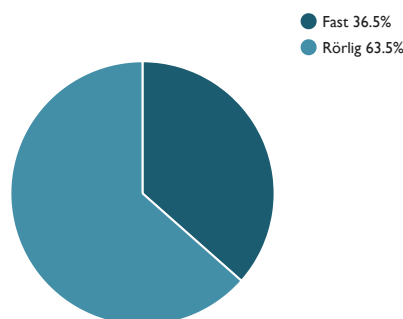
STÖRSTA EMITTENTER

| | |
|-----------------|-------|
| Heimstaden | 3,2 % |
| SBB | 2,6 % |
| Storebrand | 2,4 % |
| Nordea Bank | 2,1 % |
| SEB | 2,0 % |
| Telia | 1,8 % |
| Link Mobility | 1,7 % |
| Verisure | 1,7 % |
| European Energy | 1,6 % |

GEOGRAFISK FÖRDELNING



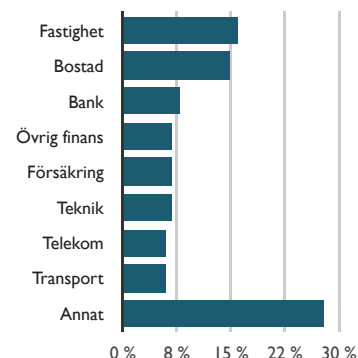
FÖRDELNING RÄNTA



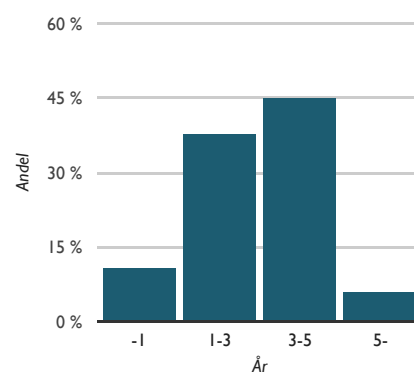
NYCKELTAL

| | |
|--|-------|
| Avkastning till förfall (valutajusterad) | 2,6 % |
| Avkastning till förfall | 2,6 % |
| Kupongavkastning | 3,4 % |
| Ränteduration (år) | 1,0 |
| Kreditduration (år) | 2,9 |
| Standardavvikelse, 2 år | 9,7 % |
| Standardavvikelse, 3 år | 7,9 % |
| Standardavvikelse, 5 år | 6,1 % |
| Sharpekvot, 2 år | 0,16 |
| Sharpekvot, 3 år | 0,27 |
| Sharpekvot, 5 år | 0,45 |

BRANSCHFÖRDELNING



FÖRFALLOSTRUKTUR



CARNEGIE FONDER - HÅLLBARA INVESTERINGAR I VÄRDEBOLAG

Carnegie Fonder är ett fristående fondbolag som startade 1988. Vårt uppdrag är att skapa långsiktig, god avkastning åt våra andelsägare. Genom att kombinera modern hållbarhetsanalys med traditionell finansanalys identifierar vi undervärderade företag som är rätt rustade för framtidens utmaningar. Vi kallar dem värdebolag.

KONTAKTINFORMATION

Besöksadress: Regeringsgatan 56 Stockholm
 Postadress: Box 7828, 103 97 Stockholm
 Hemsida: www.carnegiefonder.se
 Telefon: +46 8 12 15 50 00