

FÖRVALTARKOMMENTAR

Odramatisk semestermånad

Den nordiska kreditmarknaden kom i gång med en rivstart mot slutet av augusti. Såväl emittenter som investerarkollektivet upplevs ha ett uppdämt behov efter sommarstiltjen och emissionerna möttes med stor efterfrågan.

Av Riksbankens stimulansåtgärder fortsätter samtidigt köpen av räntebärande värdepapper och totalt har nu 572 miljarder av ramen på 700 miljarder utnyttjats. Andra delar av Riksbankens åtgärdsprogram nyttjas i betydligt mindre utsträckning. Det gäller exempelvis lånen till banker för att stödja företagsutlåning där utestående belopp uppgår till 16 miljarder av en total ram på 500 miljarder.

Vi har under månaden varit med i en nyemission från industriföretaget Hexagon, verksamma inom tillverkning av olika system för mätning och positionering. Bolaget emitterade obligationer med 2,75 års löptid och för de fick de betala Stibor +0,61 procent.

Vi var även med i en tvåårig emission från industrikoncernen Lifco som bl.a. är verksam inom tandvårdsprodukter samt anläggningsmaskiner. Emissionen gjordes på Stibor +0,53 procent vilket är

i nivå med var de emitterade före pandemin i december 2019. Vi passade samtidigt på att avyttra en del i just det förfallet på motsvarande Stibor +20. Nivåerna signalerar den stora efterfrågan som just nu präglar kreditmarknaden där bolagen har tillgång till förhållandevis billig finansiering.

Vi var även med i en emission från Svensk Fastighetsfinansiering, SFF, som gav ut gröna obligationer med en löptid på två år till en nivå motsvarande Stibor + 0,60 procent. SFF är ett bolag som tar in säkerställd finansiering för fastighetsbolagen Catena, Diös, Fabege, Platzer och Wihlborgs. SFF har kreditbetyget BBB+ från Nordic Credit Rating, NCR.

Inom fastigheter ökade vi även i Hufvudstaden som vi ser som en stabil emittent med låg skuldsättning även om bolaget saknar officiellt kreditbetyg.

Carnegie Likviditetsfond investerar i obligationer med exponering mot stat, kommun, bostäder, seniora banker samt företagsobligationer inom Investment Grade. Fonden håller kort räntebindning vilket gör att ränterisken i fonden är låg.

MÅNADSRAPPORT

AUGUSTI 2021



MONA STENMARK

Förvaltar fonden sedan 2018.

MIKAEL ENGVALL

Förvaltar fonden sedan 2014.

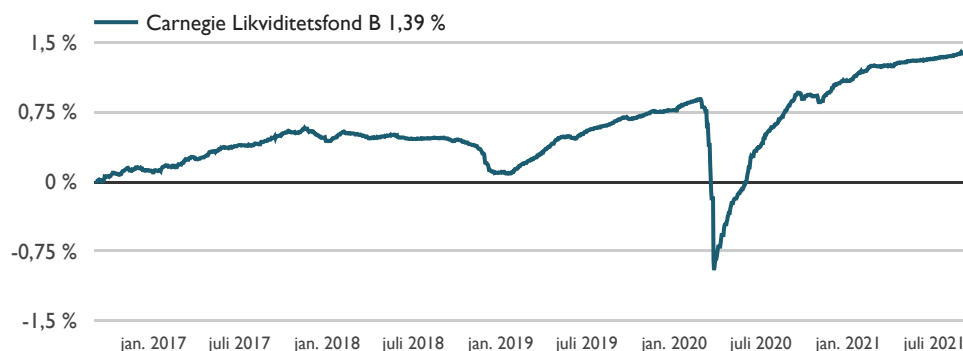
Carnegie Likviditetsfond placerar i nordiska räntepapper och andra instrument utfärdade av stat, företag, bostadsinstitut, kommuner och landsting.

Startdatum	2015-03-09
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
Riskenivå	1 av 7
ISIN	SE0006800694
Årlig avgift	0,13 %
Minsta startinvestering	1 000 000 SEK
Fondförmögenhet	6 833 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	101,65 SEK

AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
	0,31	0,56	0,92	1,39		1,65

UTVECKLING 5 ÅR %



MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	0,09	0,06	0,00	0,04	0,02	0,02	0,02	0,04					0,31
2020	0,08	-0,05	-1,56	0,54	0,23	0,39	0,24	0,22	0,06	-0,04	0,17	0,06	0,31
2019	0,03	0,09	0,09	0,14	0,01	0,07	0,06	0,06	0,02	0,05	0,03	0,02	0,67

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. Faktblad 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.

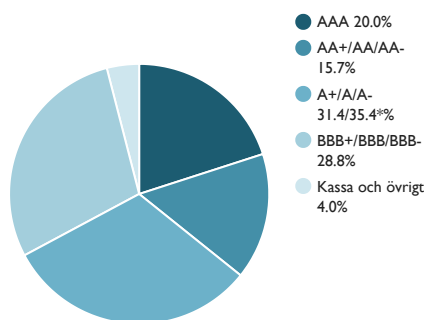
KREDITBETYG

Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	20,0 %
	AA+/AA/AA-	15,7 %
	A+/A/A-	31,4 / 35,4* %
	BBB+/BBB/BBB-	28,8 %
Summa		96,0 / 100,0* %
High Yield	BB+/BB/BB-	0,0 %
	B+/B/B-	0,0 %
	CCC/CC/C	0,0 %
Summa		0,0 %
Default	D	0,0 %
Kassa och övrigt		4,0 %

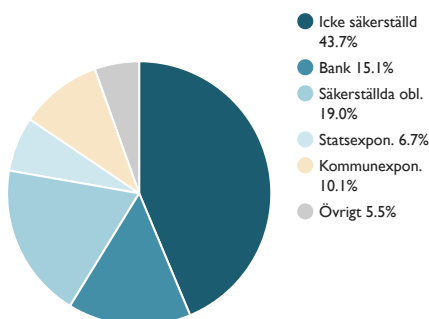
*Inkl kassa och övrigt

**Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 87,3 %

FÖRDELNING KREDITBETYG



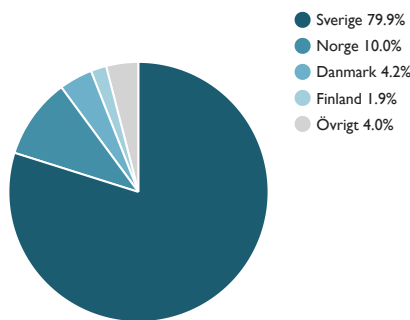
KAPITALSTRUKTUR



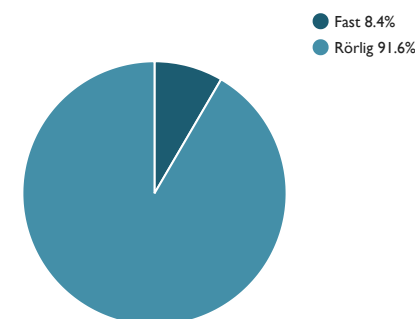
STÖRSTA EMITTENTER

SBAB	2,9 %
Volvo	2,8 %
Rikshem	2,7 %
Specialfastigheter	2,6 %
Länsförsäkringar Bank	2,5 %
DnB	2,4 %
Sveaskog	2,4 %
Industrivärden	2,2 %
Kraftringen Energi	2,1 %

GEOGRAFISK FÖRDELNING



FÖRDELNING RÄNTA

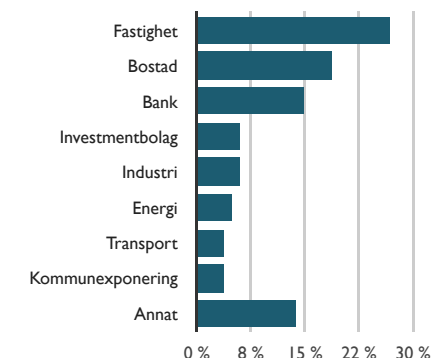


NYCKELTAL

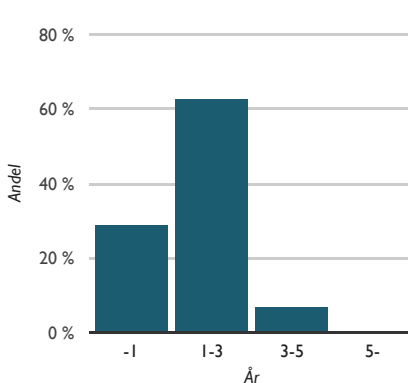
Avkastning till förfall (valutajusterad)	0,2 %
Avkastning till förfall	0,2 %
Kupongavkastning	0,8 %
Ränteduration (år)	0,2
Kreditduration (år)	1,5
Standardavvikelse, 2 år	1,3 %
Standardavvikelse, 3 år	1,0 %
Standardavvikelse, 5 år	0,8 %
Sharpekvot, 2 år	0,49
Sharpekvot, 3 år	0,66
Sharpekvot, 5 år	1,01
Tracking error, 2 år *	1,3 %
Tracking error, 3 år *	1,0 %
Tracking error, 5 år *	0,8 %

* Jämförelseindex: Nasdaq OMRX Treasury Bill

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