

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### Försiktig kommunikation kring nedtrappning av tillgångsköp

Efter att globala räntor kommit ned tidigare under sommaren noterade vi något högre räntor under augusti. Ifrån den amerikanska centralbankschefen Jerome Powell kom ett väl avvägt anförande från konferensen i Jackson Hole där han uttryckte det som att det kan vara lämpligt att minska takten på tillgångsköpen senare i år om ekonomin utvecklas som förväntat. Kommunikationen var så pass försiktig att det inte ledde till någon större reaktion i marknaden.

Även i Sverige är det rimligt att vi kan förvänta oss en inbromsning i tillgångsköpen. Av det nuvarande programmet med en ram på 700 miljarder har Riksbanken hittills köpt räntebärande värdepapper till ett belopp om 572 miljarder kronor.

Den turbulens som vi under sommaren har sett i svensk politik har inte fått någon större inverkan på de finansiella marknaderna. Att Riksdagen fällde statsministern i en förtroendeomröstning blev i slutändan ganska odramatiskt och en nygammal regering kunde snart återinträda. Inte heller då Stefan Löfven kommunicerade att han avgår som socialdemokratisk partiledare i samband med höstens partikongress noterades någon större

reaktion i marknaden. Återstår att se om det blir stökigt i samband med att budgeten ska passera riksdagen under hösten. Finansminister Magdalena Andersson vill ge en vitamininjektion med reformer i den kommande budgeten och därmed bidra till ett lyft av hushållens konsumtion.

I portföljen upprätthåller vi en duration som ligger en bit under den för OMRX Treasury Bond. Indexet fick under sommaren förlängd duration till följd av att ett kortare statspapper föll ur index samtidigt som den nya 50-åriga statsobligationen inkluderades.

Under året har vi ökat det gröna inslaget i portföljen och andelen gröna obligationer uppgår nu till 19 procent. Vi har också ökat i statens gröna obligation med förfall 2030, en obligation som inte ingår i OMRX Treasury Bond.

Carnegie Obligationsfond investerar i obligationer med mycket hög kreditkvalitet i huvudsak emitterade av stat, kommun och hypoteksbolag. Fonden har förhållandevis lång räntebindning och är därmed känslig för rörelser i svenska räntor.

## MÅNADSRAPPORT

### AUGUSTI 2021



**MONA STENMARK**

Förvaltar fonden sedan 2019.

**MIKAEL ENGVALL**

Förvaltar fonden sedan 2019.

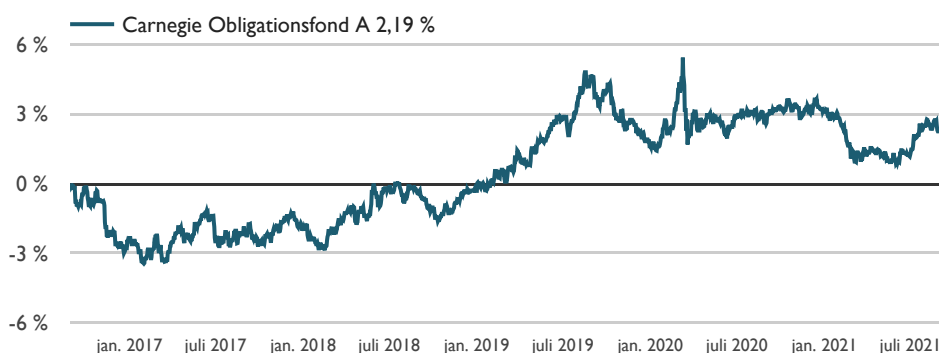
Carnegie Obligationsfond är en räntefond som investerar i svenska värdepapper utgivna av stat, kommun eller kreditinstitut med god likviditet och hög kreditvärdighet.

Startdatum	1994-05-09
Kursättning	Daglig
Morningstar-rating	★★★
Riskenivå	3 av 7
ISIN	SE0000709313
Årlig avgift	0,50 %
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 835 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andelsklass	1 034,33 SEK

### AVKASTNING %

	i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
	-0,87	-0,36	2,53	2,19	22,90	229,95

### UTVECKLING 5 ÅR %



### MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	-0,26	-1,60	0,08	-0,07	-0,33	0,38	1,23	-0,28					-0,87
2020	1,10	1,28	-1,06	-0,03	-0,26	0,23	0,15	-0,44	0,72	0,10	-0,15	-0,16	1,47
2019	0,46	0,06	1,06	0,10	0,84	0,54	0,70	1,10	-0,66	-0,71	-0,65	-0,90	1,93

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](http://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.

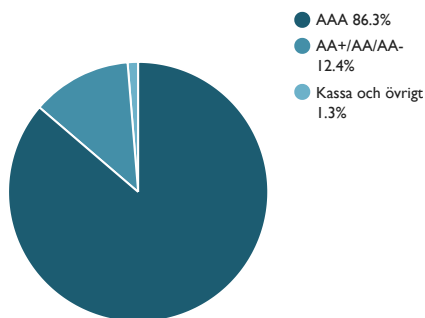
## KREDITBETYG

Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	86,3 %
	AA+/AA/AA-	12,4 %
	A+/A/A-	0,0 / 1,3* %
	BBB+/BBB/BBB-	0,0 %
Summa		98,7 / 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		1,3 %

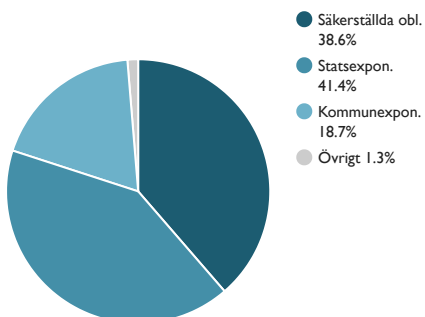
\*Inkl kassa och övrigt

\*\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 100,0 %

## FÖRDELNING KREDITBETYG



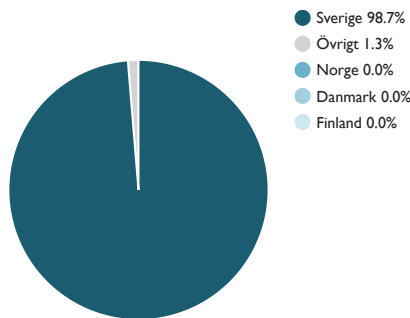
## KAPITALSTRUKTUR



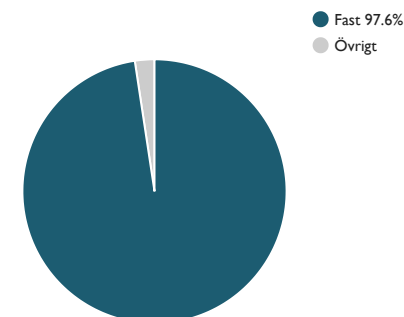
## STÖRSTA EMITTENTER

Sweden 1053	11,9 %
Statshypotek Covered	8,8 %
SBAB Covered	7,4 %
Kommuninvest	7,3 %
SEB Covered	6,8 %
Länsförsäkringar Hypotek	6,0 %
Nordea Covered	5,3 %
Sweden 1061	4,1 %
Sweden 1060	4,0 %

## GEOGRAFISK FÖRDELNING



## FÖRDELNING RÄNTA

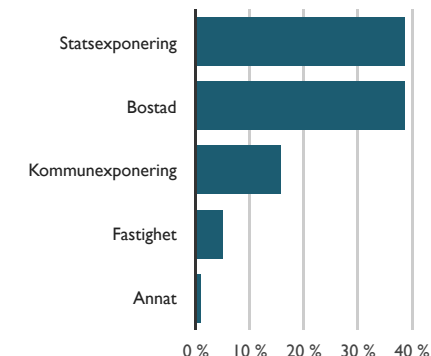


## NYCKELTAL

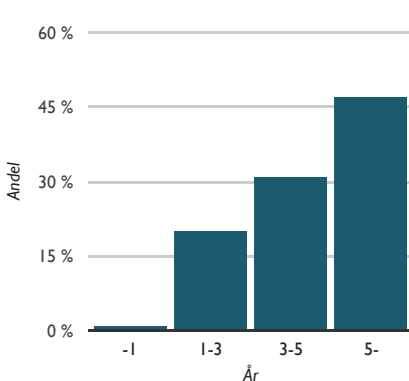
Avkastning till förfall (valutajusterad)	0,2 %
Avkastning till förfall	0,2 %
Kupongavkastning	1,0 %
Ränteduration (år)	6,4
Kreditduration (år)	2,5
Standardavvikelse, 2 år	2,5 %
Standardavvikelse, 3 år	2,4 %
Standardavvikelse, 5 år	2,4 %
Sharpekvot, 2 år	-0,36
Sharpekvot, 3 år	0,52
Sharpekvot, 5 år	0,42
Tracking error, 2 år *	0,6 %
Tracking error, 3 år *	0,5 %
Tracking error, 5 år *	0,5 %

\* Jämförelseindex: Nasdaq OMRX Treasury Bond

## 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](http://www.carnegiefonder.se)  
 Telefon: +46 8 12 15 50 00