

# CARNEGIE LIKVIDITETFOND B

## DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

Se fondens informationsbroschyr och faktablad innan du fattar några slutgiltiga investeringsbeslut.

### OM FONDEN

Carnegie Likviditetsfond placerar i nordiska räntepapper och andra instrument utfärdade av stat, företag, bostadsinstitut, kommuner och landsting. Emittenternas kreditvärdighet ska vara hög. Placeringar i värdepapper och penningmarknadsinstrument i utländsk valuta valutasäkras gentemot SEK.



**MONA STENMARK**

Förvaltar fonden sedan 2018.



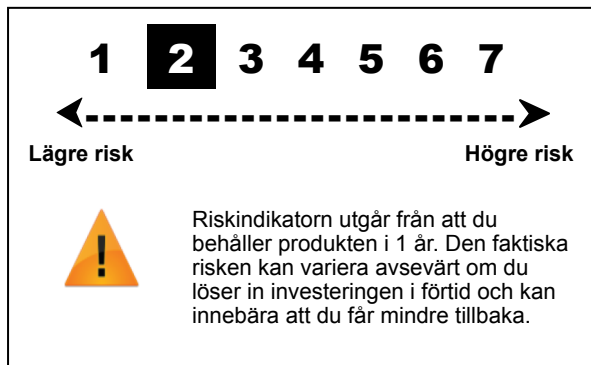
**MIKAEL ENGVALL**

Förvaltar fonden sedan 2014.

### FONDFAKTA

Startdatum	2015-03-09
Kurssättning	Daglig
Morningstar-rating	-
SFDR	Artikel 8
Riskenivå	2 av 7
ISIN	SE0006800694
Årlig avgift	0,13%
Minsta startinvestering	1 000 000 SEK
Fondförmögenhet	8 373 MSEK
Utdelning	Nej
NAV-kurs	107,80 SEK

### RISKINDIKATOR



Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om riskenivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen eller på grund av att vi inte kan betala dig.

Vi har klassificerat produkten som 2 av 7, det vill säga en låg riskklass. Här bedöms de eventuella förlusterna till följd av framtida resultat ligga på en låg nivå och det är mycket osannolikt att dåliga marknadsförhållanden kommer att påverka vår förmåga att betala dig.

Denna produkt innehåller inte något skydd mot framtida marknadsresultat. Du kan därför förlora hela eller delar av din investering.

### VIKTIGA RISKER

**Marknadsrisk:** Sparande i fonder innebär en marknadsrisk då priset på fonden och dess underliggande tillgångar uppvisar svängningar. Investeringar i räntefonder karaktäriseras av lägre marknadsrisk då värdet ofta varierar mindre över tid än för aktiefonder.

**Likviditetsrisk:** Låg likviditet kan göra det svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett värdepapper i rimlig tid, och priset kan bli lägre eller högre än förväntat.

**Koncentrationsrisk:** För en fond med få innehav på en enskild marknad eller i en specifik sektor ökar risken för stora kurssvängningar.

**Durationsrisk:** En längre löptid i fondens räntebärande värdepapper innebär en högre risk. Sjunkande räntor ökar värdet av fondens innehav av räntebärande värdepapper och stigande räntor minskar värdet av fondens innehav. Fonden är exponerad mot både det generella ränteläget och även räntekurvans lutning.

**Kreditrisk:** risken att en motpart eller emittent inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot fonden och andra obligationsägare. I syfte att minimera kreditrisk har Carnegie Fonder givna ramar för exponering mot enskild emittent, och eller kreditinstitut.

**Hållbarhetsrisk:** hanteras genom att fondens samtliga investeringar genomgår en hållbarhetsanalys där investeringar väljs in eller exkluderas. Carnegie Fonder engagerar sig även genom dialog och ägarpåverkan. Hållbarhetsrisker materialiseras främst genom de mer traditionella riskerna där minskad efterfrågan på ett bolags produkter eller tjänster, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, eller anseendeskada ger effekt på marknadsrisk och likviditetsrisk.

Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och oberoende från förvaltningen samt stresstestas regelbundet.

# CARNEGIE LIKVIDITETFOND B

## FÖRVALTARKOMMENTAR

### GRÖN FINANSIERING AV JERNHUSEN

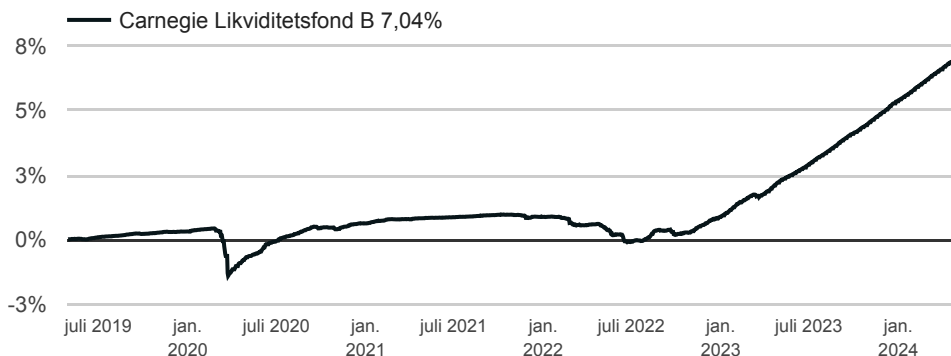
De svenska inflationssiffror som presenterades under april kom in lägre än marknadens förväntningar och det kan därmed mycket väl få se en första sänkning ifrån Riksbanken i samband med deras möte i början av maj. Det som eventuellt skulle kunna bromsa Riksbanken att agera redan nu är att de i så fall går före ECB och att direktionen kan känna en oro för en alltför svag krona. Stibor har successivt kommit ned under månaden och låg vid utgången av april på 3,87 procent.

Det gjordes en del transaktioner i primärmarknaden under månaden även om aktiviteten delvis hindrades av att bolag låg lågt då vi är mitt i rapportperioden för första kvartalet. I Likviditetsfonden var vi med i en grön treårig emission av fastighetsbolaget Jernhusen som ägs av svenska staten och som har en A rating från Standard & Poors. Bolagets fastighetsbestånd är koncentrerat kring den svenska järnvägen och vi ser det som en stabil exponering med en belåningsgrad kring 40 procent och en ägarklausul som erbjuder återlösen om statens ägarandel understiger 100 procent. Obligationen emitterades med rörlig ränta där den första kupongen sattes till 4,33 procent.

Vi gjorde även ett antal transaktioner i andrahandsmarknaden, i en del fall sålde vi av obligationer som närmast sig förfall samtidigt som vi tog nya positioner med lite längre löptid. Denna typ av rullningar gjorde vi exempelvis i fastighetsbolaget Vasakronan samt i säkerställda obligationer utgivna av Skandiabanken. I Stadshypotek tog vi in nyemitterade bostadsobligationer samtidigt som vi finansierade köpet med avyttring av obligationer som närmade sig förfall. Andra namn där vi ökade vår exponering i andrahandsmarknaden var statligt ägda skogsbolaget Sveaskog samt i fastighetsbolaget Stångastaden som är Linköpings största hyresvärd och som också ägs av kommunen.

Carnegie Likviditetsfond har exponering mot stat och kommun, säkerställda bostadsobligationer, seniora bankobligationer samt företagsobligationer inom Investment Grade. Fonden har därmed en försiktig kreditprofil och den låga risknivån illustreras även av att fonden i huvudsak köper obligationer med rörlig ränta vilket gör att även ränterisken i fonden är låg.

## UTVECKLING 5 ÅR %



## NYCKELTAL

Effektiv ränta (valutajusterad)	4,3%
Avkastning till förfall	4,2%
Kupongavkastning	4,4%
Ränteduration (år)	0,2
Kreditduration (år)	1,6
Standardavvikelse, 2 år	0,8%
Standardavvikelse, 3 år	0,8%
Standardavvikelse, 5 år	1,0%
Sharpekvot, 2 år	0,91
Sharpekvot, 3 år	0,61
Sharpekvot, 5 år	0,57
Tracking error, 2 år *	0,5%
Tracking error, 3 år *	0,5%
Tracking error, 5 år *	0,9%

\* Jämförelseindex: Nasdaq OMRX Treasury Bill

## AVKASTNING %

i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
1,60	4,73	6,16	7,04		7,80

## ANNUALISERAD AVKASTNING %

3 år	5 år	10 år	Sedan start
2,01	1,37		0,82

## MÅNADSAVKASTNING %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2024	0,39	0,40	0,38	0,42									1,60
2023	0,42	0,34	0,13	0,43	0,34	0,34	0,38	0,42	0,36	0,38	0,41	0,41	4,44
2022	0,00	-0,25	-0,07	-0,01	-0,34	-0,29	0,10	0,34	-0,16	0,10	0,31	0,27	-0,00

Källa: Carnegie Fonder

Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

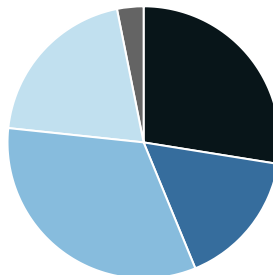
# CARNEGIE LIKVIDITETFOND B

## KREDITBETYG

Kategori	Kreditbetyg	Andel
Investment Grade	AAA	27,5%
	AA+/AA/AA-	16,3%
	A+/A/A-	32,9 / 36,0*
	BBB+/BBB/BBB-	20,2%
Summa		96,9 / 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		3,1%

## FÖRDELNING KREDITBETYG

- AAA 27,5%
- AA+/AA/AA- 16,3%
- A+/A/A- 32,9/36,0\*
- BBB+/BBB/BBB- 20,2%
- Kassa och övrigt 3,1%



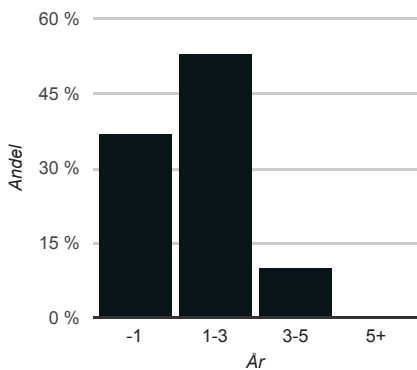
## STÖRSTA EMITTENTER

Stadshypotek Covered	3,8%
DnB Covered	2,9%
Vasakronan	2,6%
Länsförsäkringar Bank	2,6%
SBAB Covered	2,5%
Specialfastigheter	2,5%
Landshypotek Covered	2,4%
Volvo	2,3%
Nordea Bank	2,2%

\*Inkl kassa och övrigt

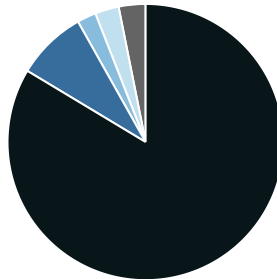
\*\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 92,4%

## FÖRFALLOSTRUKTUR

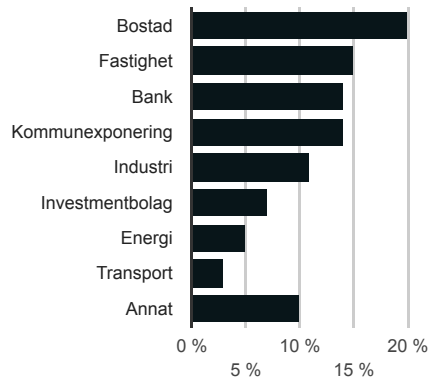


## GEOGRAFISK FÖRDELNING

- Sverige 83,6%
- Norge 8,2%
- Danmark 2,2%
- Finland 2,8%
- Övriga 3,1%

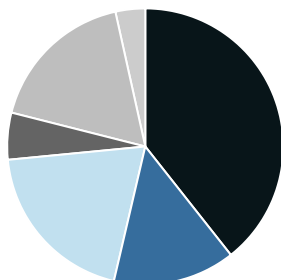


## BRANSCHFÖRDELNING



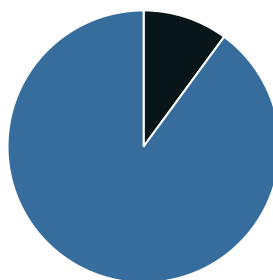
## KAPITALSTRUKTUR

- Icke säkerställd 39,4%
- Bank 14,3%
- Säkerställda obl. 19,8%
- Statsexpon. 5,5%
- Kommunexpon. 17,6%
- Övrigt 3,5%



## FÖRDELNING RÄNTA

- Fast 10,1%
- Rörlig 89,9%



# CARNEGIE LIKVIDITETFOND B

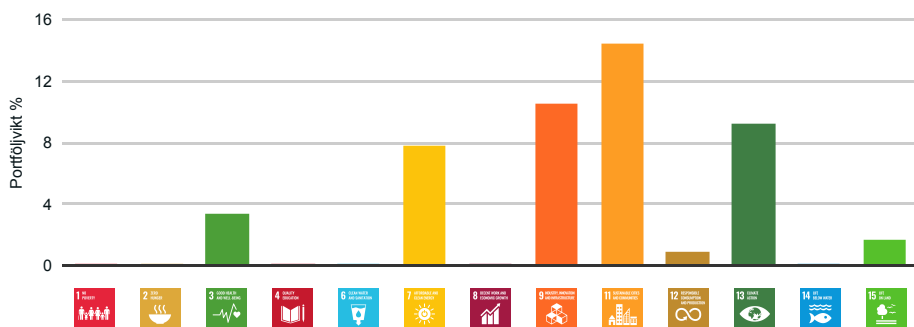
## HÅLLBARHETSPROFIL

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag som når upp till eller överträffar Carnegie Fonders hållbarhetsrelaterade krav och därmed bidrar till en miljömässigt (E) och socialt (S) hållbar framtid.

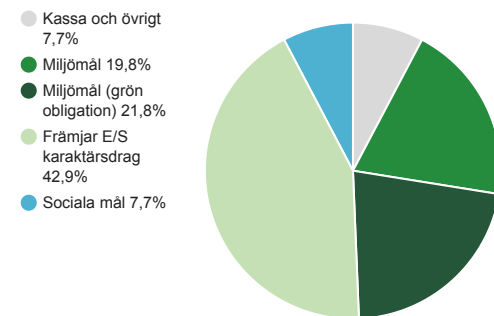
## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR

Fondkategori	8
Minsta andel hållbara investeringar	30%
Hållbara investeringar	49,3%
Minsta andel investering i linje med EU:s taxonomi	0%
Investeringar i linje med EU:s taxonomi (omsättning)	3,0%

## BIDRAG TILL FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)



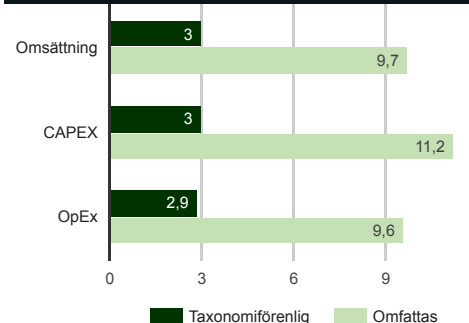
## HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT SFDR



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, AKTIVITETER

11.1: Senast 2030 säkerställa tillgång för alla till fullgoda, säkra och ekonomiskt överkomliga bostäder och grundläggande tjänster samt rusta upp slumområden.	13,5%
9.4: Till 2030 rusta upp infrastrukturen och anpassa industrin för att göra dem hållbara, med effektivare resursanvändning och fler rena och miljövänliga tekniker och industriprocesser	7,5%
7.3: Till 2030 fördubbla den globala förbättringstakten vad gäller energieffektivitet	4,5%
3.8: Åstadkomma allmän hälso- och sjukvård för alla	3,4%
7.2: Till 2030 väsentligen öka andelen förnybar energi i den globala energimixen	3,4%

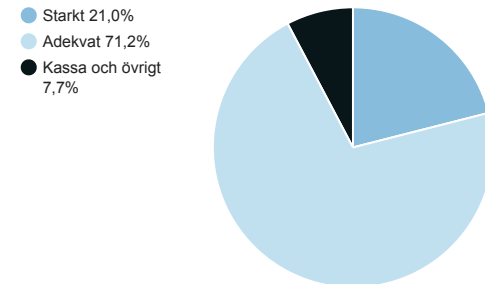
## EU:S TAXONOMI



## STÖRSTA BIDRAG TILL SDG, BOLAG

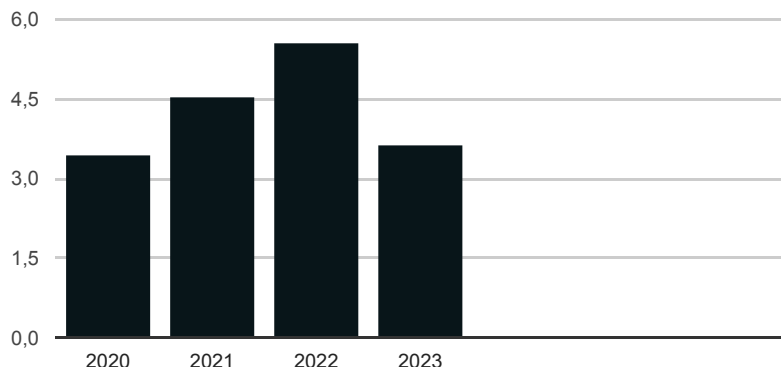
Bolag	MÅLTYP	SDG	PARIS-ALIGNED
Gothenburg (City of) FRN 22/16.09.26	Miljömål (grön obligation)	13	Ja
Sparebank 1 Boligkredit FRN Sen 20/02.06.25	Miljömål (grön obligation)	13	Ja
Stockholm Exergi Holding AB FRN 20/17.09.24	Miljömål (grön obligation)	7	Ja
Stockholm Exergi Holding AB FRN MTN Sen 17/24.02.25	Miljömål	7	Ja
DNB Boligkredit AS FRN 24/18.01.27	Miljömål (grön obligation)	13	Ja

## HÅLLBARHETSRTING I THOR



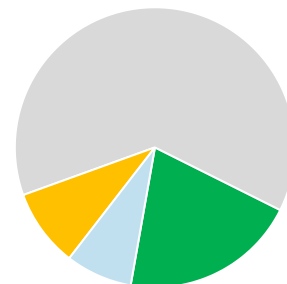
# CARNEGIE LIKVIDITETFOND B

## KOLDIOXIDAVTRYCK (TON CO2/MSEK OMSÄTTNING)



## KLIMATMÅL (SCIENCE BASED TARGET)

- Kassa och övrigt 7,7%
- Committed 9,0%
- Ej satt mål 62,9%
- Target Set 20,4%



## HÅLLBARHETSINDIKATORER

Scope 1-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	12,4
Scope 2-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	13,9
Scope 3-växthusgasutsläpp (CO2e/EVIC)	2 545,8
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (CO2e/EVIC)	2 572,3
Koldioxidavtryck (CO2e/EVIC)	49,8
Växthusgasintensitet (CO2e/Omsättning)	53,5
Exponering mot företag inom fossila bränslen (%)	0,0
Andel icke-förnybar energiförbrukning (%)	48,8
Andel icke-förnybar energiproduktion (%)	0,0
Energiförbrukningsintensitet (GWh/Omsättning)	0,7
Verksamhet i biologiskt känsliga områden (%)	0,0*
Utsläpp till vatten (utsläpp/EVIC)	0,1
Farligt avfall (ton avfall/EVIC)	0,4
Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer (%)	0,0
Ojusterad löneklyfta mellan könen (procentuell skillnad)	90,5
Genomsnittlig andel kvinnor i styrelser (%)	3 808,1
Exponering mot kontroversiella vapen (%)	0,0

## FONDBOLAGETS POLICY

EXKLUDERADE SEKTORER	PRODUKTION	DISTRIBUTION	STATUS
Alkohol	5%	5%	✓
Cannabis	0%	5%	✓
Olja och gas raffinering	5%	5%	✓
Olja och gas utvinning	5%	5%	✓
Kol	5%	5%	✓
Gambling	5%	5%	✓
Internationella normer	0%	0%	✓
Kontroversiella vapen	0%	0%	✓
Konventionella vapen	5%	5%	✓
Pornografi	0%	5%	✓
Tobak	0%	5%	✓

\* = Data saknas

Källa: Carnegie Fonder, Bloomberg, Science Based Target och Sustainalytics.

# CARNEGIE LIKVIDITETFOND B

## VIKTIG INFORMATION

Detta är en marknadskommunikation. Läs fondens informationsbroschyr och PRIIPS KID innan du fattar några slutgiltiga investeringsbeslut. Vid beslutet att investera i fonden bör ta hänsyn tas till alla egenskaper eller mål för fonden som beskrivs i informationsbroschyren och fondbestämmelserna. PRIIPS KID och informationsbroschyr finns på [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se).

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen se denna länk [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se).

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.

Hållbarhetsrelaterad information finns på [www.carnegiefonder.se](http://www.carnegiefonder.se). Se även separat avsnitt om hållbarhet i denna rapport.

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, varken direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Carnegie Fonders medgivande.

## HÅLLBARHET

Något annat uttryck du undrar över? Se vår ordlista över hållbarhetsbegrepp här. [Carnegie Fonder Helår ordlista](#)

### SFDR

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Syftar till att harmonisera regelverket, öka transparensen och jämförbarheten samt styra kapitalet för att främja omställning. Huvudpunkterna i SFDR är integration av hållbarhetsrisker, hänsyn till huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser, klassificering av fonder, rapportering och Taxonomin. Artikel 6 EU:s klassificering av fonder som integrerar hållbarhetsrisker eller förklarar varför det inte görs. Artikel 8 EU:s klassificering av fonder som främjar ESG men saknar ett uttalat hållbarhetsrelaterat mål. Artikel 9 EU:s klassificering av fonder som har hållbara investeringar som mål. Målet ska ligga i linje med aktiviteterna definierade i EU:s taxonomi och målet ska utmanas, följas upp och mätas kvantitativt. [EU SFDR förordning](#)

### FN:s GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL (SDG)

Andel investeringar med mer än 25% av omsättning hänförligt till ett av FN:s globala hållbarhetsmål. Beräkningen sker genom ett internt utvecklat ramverk. För mer information, se fondernas informationsbroschyr.

### EU:s TAXONOMI

En delkomponent av EU:s action plan on sustainable finance. Ett klassificeringssystem på EU-nivå för att definiera och underlätta hållbara investeringar. Består av en lista med ekonomiska aktiviteter som bidrar positivt till minst ett av de sex uppsatta hållbarhetskriterierna, utan att motverka något av de andra.

### THOR

THOR är Carnegie Fonders egenutvecklade verktyg för hållbarhetsanalys. THOR används av samtliga Carnegie Fonders förvaltare inför varje investering. Syftet med bedömningen är främst att stanna upp och reflektera samt dokumentera hur vi anser nivån på bolagens hållbarhetsarbete vara. Bedömningskriterierna kalibreras över tid vart efter vårt univers av analyserade bolag växer och vi får en större grupp att jämföra mot. Tanken är vidare att bedömningen ska ske utifrån bolagens respektive förutsättningar. Exempelvis kan vi ha olika kravbild beroende på bland annat marknad och storlek på bolag.

*Inadekvat:* Bolagets arbete anses inte leva upp till våra förväntningar inom valt område eller är obefintligt.

*Adekvat:* Vi anser att bolaget lever upp till våra grundförväntningar inom valt område. Vi anser att bolaget bedriver ett starkt arbete inom valt område. Detta kan vara relativt sektorkollegor, eller den regionala eller globala marknaden.

*Starkt:* Ska kännetecknas av att våra grundförväntningar motsvaras samt en god transparens, till exempel genom att relevant data redovisas, genom demonstrerad medvetenhet om relevanta risker och möjligheter kopplade till hållbarhet och gärna att det finns konkreta och mätbara mål kopplade till dessa områden.

*Väldigt starkt:* Tilldelas i regel bolag som utöver föregående kriterier även anses särskilt väl ha integrerat den relevanta sektionen i sin verksamhet och strategi. Det kan även tilldelas bolag som kan anses vara best-in-class (inom en sektor) eller där arbetet eller bilden anses "så bra det kan vara" (till exempel en ägarbild vi inte tycker kan bli bättre).

### KOLDIOXIDAVTRYCK

Mäts i enlighet med rekommendationer från Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). Viktat medelvärde av portföljbolagens direkta (scope 1) och indirekta (scope 2) utsläpp dividerat med dess intäkter, konverterat till fondens valuta.

### KLIMATMÅL - PARISAVTALET (SCIENCE BASED TARGET)

Andel av portföljen investerad i bolag med klimatmål i linje med Parisavtalets, validerade av Science Based Target Initiative.

### HÅLLBARHETSINDIKATORER (SFDR – PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS)

Data i tabellen beräknas enligt definitioner i regelverket SFDR, vilka kan skilja sig mot Carnegie Fonders policy och metodik i övrigt. Datakälla är Bloomberg. Carnegie Fonder reserverar sig för eventuell saknad eller felaktiga data. För mer detaljer, se rapporten Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktor på fondbolagets hemsida.

### MER INFORMATION

För mer information kring THOR och Carnegie Fonders arbete med Carnegie Fonders policy för ansvarsfulla investeringar och ägarengagemang se vår webbplats. [Carnegie Fonder Hållbarhet](#)

## CARNEGIE FONDER - VERKLIGT VÄRDE

Carnegie Fonder är ett fristående fondbolag som har skapat verkligt värde sedan 1988. Alla fonder är aktivt och långsiktigt förvaltade, baserat på djup finansiell analys och modern hållbarhetsanalys.

## 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