

CARNEGIE OBLIGATIONSFOND A

DETTA ÄR MARKNADSFÖRINGSKOMMUNIKATION.

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

OM FONDEN

Carnegie Obligationsfond är en räntefond som investerar i svenska värdepapper utgivna av stat, kommun eller kreditinstitut med god likviditet och hög kreditvärdighet. Värdepapprena ska som lägst ha kreditvärderingsbetyget BBB- eller motsvarande för längre placeringar och lägst A-1 eller K-1 eller motsvarande för kortare placeringar.



MONA STENMARK

Förvaltar fonden sedan 2019.



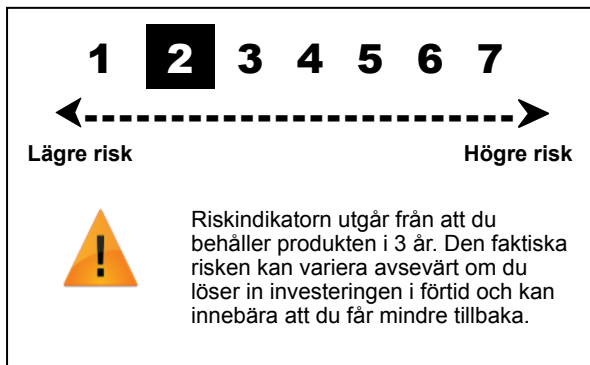
MIKAEL ENGVALL

Förvaltar fonden sedan 2019.

FONDFAKTA

| | |
|-------------------------|--------------|
| Startdatum | 1994-05-09 |
| Kurssättning | Daglig |
| Morningstar-rating | ★★★ |
| SFDR | Artikel 8 |
| Riskenivå | 2 av 7 |
| ISIN | SE0000709313 |
| Årlig avgift | 0,50% |
| Minsta startinvestering | 0 SEK |
| Fondförmögenhet | 1 247 MSEK |
| Utdelning | Nej |
| NAV-kurs | 956,30 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 OBLIGATIONSFOND A

FÖRVALTARKOMMENTAR

NYTT FRÅN SVENSKA STATEN

Efter att 2023 avslutats med ett ränterally och en tydlig förväntan om att vi nått toppen när det gäller ledande styrräntor inleddes 2024 med en viss korrigering och högre räntor över större delen av kurvan. Ser vi till förväntningarna på Riksbanken är det alljämt att de ska påbörja sänkningarna under första halvåret, men då snarare framåt sommaren än under första kvartalet. Vid det möte som hölls vid månadsskiftet januari/februari 2024 lämnades som väntat styrräntan oförändrad. Detta var det första mötet under den nya ordningen med 8 möten per år varav 4 görs med en kortare uppdatering utan nya prognoser. Vi fick därför ingen ny räntebana presenterad i samband med mötet men direktionen signalerar att räntan kan sänkas tidigare än vad som meddelades i prognosen från november och att det inte är uteslutet att en första räntesänkning kan komma redan under första halvåret.

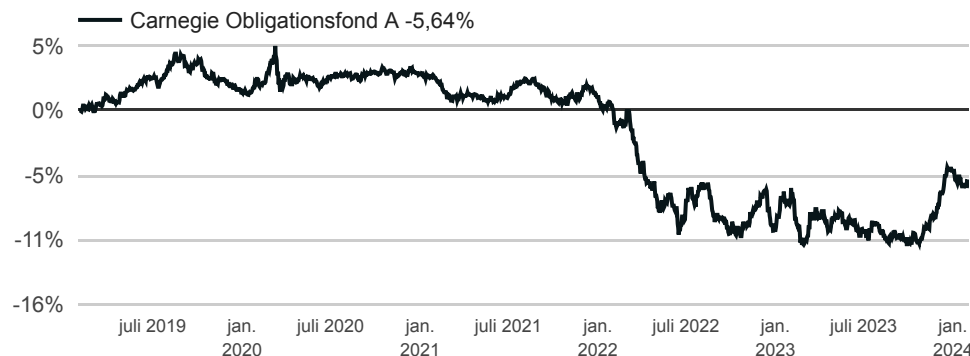
I primärmarknaden såg vi bland annat aktivitet från Nordea som emitterade relativt stor volym av säkerställda bostadsobligationer i Euro. Senare, vid månadsskiftet januari/februari, kom svenska staten med en ny statsobligation med löptid fram till 2035. Vi ser framför oss en successiv utveckling mot en mer normaliserad räntekurva och

därmed är det kanske inte kring 10-års punkten vi ser den största potentialen. Även om vi ligger underviktade mot benchmark kring dessa löptider valde vi att köpa en mindre post i den nya obligationen som ger oss några punkter mer årligen än den något kortare SGB 1065.

I portföljen i övrigt har vi endast gjort en del mindre justeringar och sålde av en obligation utgiven av Stockholm Stad som närmade sig förfall. Vi var i slutet av månaden och besökte just Stockholm Stad för att få en djupare inblick i deras hållbarhetsarbete. Vi har fått bra betalt för vår exponering mot den AAA-ratade emittenten och ser värde i att ha fortsatt exponering mot huvudstaden som ett komplement till våra innehav i svensk stat.

Carnegie Obligationsfond tar exponering mot stabila emittenter som svenska staten samt svenska kommuner och regioner. Fonden har även exponering mot säkerställda bostadsobligationer. Vi köper i huvudsak obligationer med fast ränta.

UTVECKLING 5 ÅR %



NYCKELTAL

| | |
|------------------------------------------|-------|
| Avkastning till förfall (valutajusterad) | 2,8% |
| Avkastning till förfall | 2,8% |
| Kupongavkastning | 1,5% |
| Ränteduration (år) | 5,5 |
| Kreditduration (år) | 2,5 |
| Standardavvikelse, 2 år | 6,8% |
| Standardavvikelse, 3 år | 5,7% |
| Standardavvikelse, 5 år | 4,7% |
| Sharpekvot, 2 år | -0,71 |
| Sharpekvot, 3 år | -0,69 |
| Sharpekvot, 5 år | -0,36 |
| Tracking error, 2 år * | 1,7% |
| Tracking error, 3 år * | 1,4% |
| Tracking error, 5 år * | 1,1% |

* Jämförelseindex: Nasdaq OMRX Treasury Bond

AVKASTNING %

| i år | 1 år | 3 år | 5 år | 10 år | Sedan start |
|-------|------|-------|-------|-------|-------------|
| -0,76 | 2,11 | -8,11 | -5,64 | 9,66 | 205,06 |

ANNUALISERAD AVKASTNING %

| 3 år | 5 år | 10 år | Sedan start |
|-------|-------|-------|-------------|
| -2,78 | -1,15 | 0,93 | 3,82 |

MÅNADSAVKASTNING %

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|--------|
| 2024 | -0,76 | | | | | | | | | | | | -0,76 |
| 2023 | 2,43 | -3,67 | 2,49 | -0,04 | -0,02 | -1,21 | 0,60 | -0,63 | -0,63 | 0,46 | 2,25 | 3,44 | 5,39 |
| 2022 | -0,92 | -1,08 | -3,83 | -2,39 | -0,01 | -1,27 | 2,04 | -2,64 | -1,21 | 0,36 | 1,96 | -2,19 | -10,77 |

Källa: Carnegie Fonder

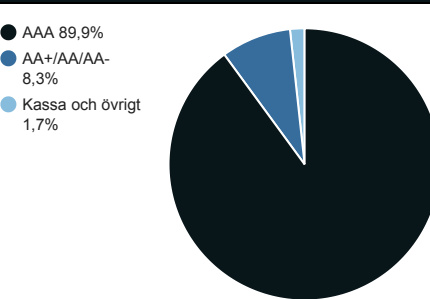
Fondens avkastning har beräknats efter avgifter. Avkastning för fond och eventuellt jämförelseindex redovisas inklusive återinvesterade utdelningar. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

CARNEGIE OBLIGATIONSFOND A

KREDITBETYG

| Kategori | Kreditbetyg | Andel |
|------------------|---------------|-----------------|
| Investment Grade | AAA | 89,9% |
| | AA+/AA/AA- | 8,3% |
| | A+/A/A- | 0,0 / 1,7**% |
| | BBB+/BBB/BBB- | 0,0% |
| Summa | | 98,3 / 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 | | 1,7% |

FÖRDELNING KREDITBETYG

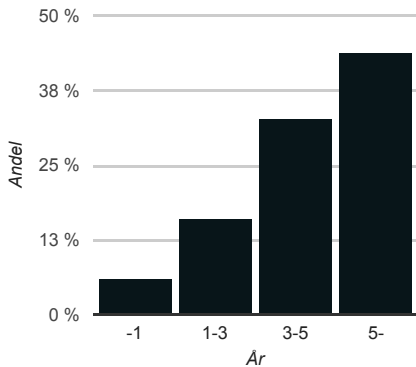


STÖRSTA EMITTENTER

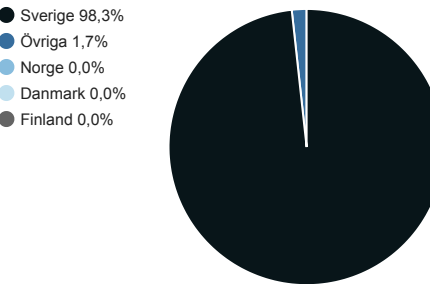
| | |
|--------------------------|-------|
| Kommuninvest | 14,3% |
| Sweden 1053 | 8,5% |
| Stadshypotek Covered | 7,4% |
| SEB Covered | 6,5% |
| Nordea Covered | 6,1% |
| Sweden 1056 | 5,7% |
| Sweden 1065 | 5,4% |
| SBAB Covered | 5,2% |
| Länsförsäkringar Hypotek | 4,7% |

*Inkl kassa och övrigt
 **Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 100,0%

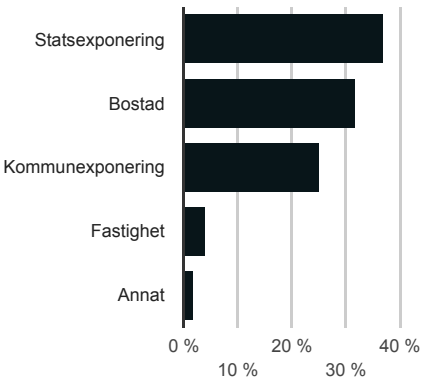
FÖRFALLOSTRUKTUR



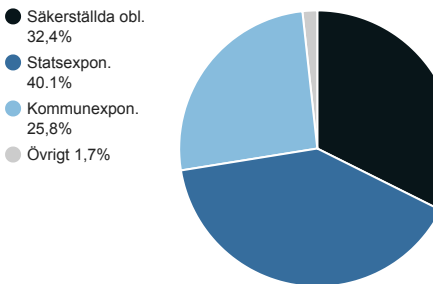
GEOGRAFISK FÖRDELNING



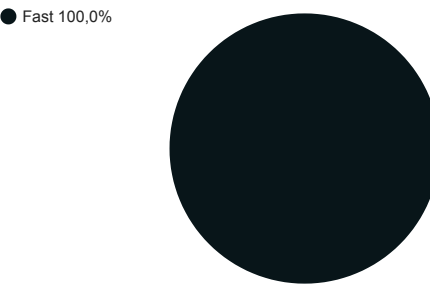
BRANSCHFÖRDELNING



KAPITALSTRUKTUR



FÖRDELNING RÄNTA



CARNEGIE OBLIGATIONSFOND A

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.

För legal information, investerarrättigheter samt klagomålshantering vänligen se denna länk 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. 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.

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
Telefon: +46 8 12 15 50 00