

Carnegie Likviditetsfond är en korträntefond som investerar i nordiska välkända företag.

- Placerar i instrument utfärdade av stat, företag, bostadsinstitut, kommuner och landsting.
- Begränsad ränterisk - maximal ränteduration 1 år.
- Hög kreditvärdighet och placeringar i utländsk valuta säkras mot svenska kronor.

**FÖRVALTARKOMMENTAR:** Förlängd exponering mot utvalda emittenter

Vi fick en tämligen odramatisk kommunikation från Riksbanken efter årets fjärde penningpolitiska möte. Styrräntan lämnades som väntat oförändrad och vägledningen är att vi kommer att få leva med nollränta under de kommande tre åren. Istället för minusränta avses stimulanserna fortsätta med tillgångsköp inom ramen för vad som lanserats tidigare under året. I september inleddes även köp av företagsobligationer och Riksbanken konstaterar också att återköpen generellt har haft en lugnande effekt på de finansiella marknaderna.

Kreditspreadar fortsatte att handlas tigare under första halvan av september. Därefter minskade dock riskaptiten globalt och i kombination med en tendens till mättnad i vissa nyemissioner försvagades marknaden i samband med att vi närmade oss månadsskiftet. Stibor fortsätter att hålla sig på negativt territorium och avslutade september på -0,05 procent.

Stockholm Exergi, som levererar fjärrvärme i

Stockholmsregionen, emitterade gröna obligationer under september. Vi var med i en fyraårig obligation med rörlig ränta och som ger oss Stibor +50. Bolaget har en BBB+ rating av Standard & Pors och ägs av Stockholm stad samt av finländska kraftbolaget Fortum. Som ett led i bolagets hållbarhetsambitioner har Stockholm Exergi i år fasat ut den sista kolen från sin produktion i Värtaverket.

Vi har ökat underliggande avkastning i fonden genom att förlänga vår exponering mot utvalda emittenter. Exempelvis har vi köpt två- till treåriga obligationer i lastbilstillverkaren Volvo, bolånebanken SBAB och fastighetsbolagen Vasakronan och Humlegården. För att finansiera köpen har vi samtidigt sålt av obligationer i samma namn som närmast sig förfall. I den mer försiktiga delen av portföljen har vi ökat vår exponering mot Länsförsäkringar Hypotek, Nordea Hypotek samt Göteborgs kommun.

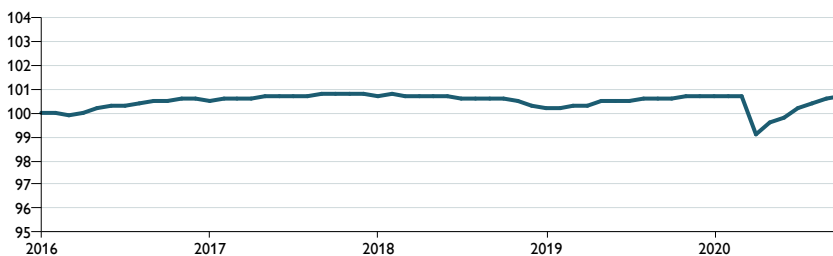
#### AVKASTNING %

Per 2020-09-30

i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
0,0	0,1	-0,1	0,4	208,2

#### UTVECKLING 5 ÅR %

Per 2020-09-30



— Carnegie Likviditetsfond A

#### MÅNDAVAVKASTNING %

Per 2020-09-30

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2020	0,06	-0,06	-1,57	0,53	0,21	0,37	0,22	0,20	0,05				0,00
2019	0,02	0,08	0,08	0,13	0,00	0,05	0,04	0,04	0,01	0,03	0,01	0,01	0,50
2018	0,07	-0,02	-0,06	0,00	-0,02	-0,03	-0,01	-0,01	-0,03	-0,07	-0,21	-0,11	-0,51

## MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2020



#### MONA STENMARK

Förvaltat fonden sedan 2018 och i branschen sedan 2003.

#### MIKAEL ENGVALL

Förvaltat fonden sedan 2014 och i branschen sedan 1996.

Startdatum	1990-07-02
Kurssättning	Dagligen
Morningstar-rating (2020-09-30)	★★
Riskenivå	1 av 7
ISIN	SE0000429854
Bloomberg	BBG000HYBGD4

Förvaltningsavgift	0,30%
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 704 MSEK
Utdelning	Nej
NAV per andel	1213,46 SEK

Signatory of:



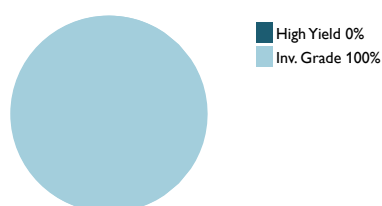
## KREDITBETYG OBLIGATIONER %

Per 2020-09-30

AAA	22,4
AA+	6,3
AA	0,5
AA-	7,2
A+	7,4
A	8,7
A-	15,4
BBB+	11,7
BBB	13,1
BBB-	7,2

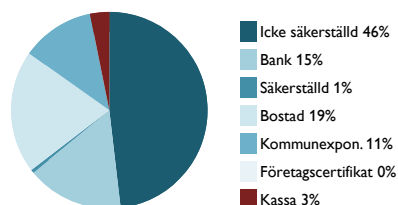
## FÖRDELNING HIGH YIELD/INV. GRADE %

Per 2020-09-30



## KAPITALSTRUKTUR %

Per 2020-09-30



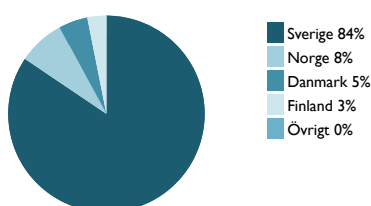
## STÖRSTA EMITTENTER %

Per 2020-09-30

Statshypotek Covered	4,8
Nykredit Covered	3,2
Industrivärden	2,9
Volvo	2,8
Rikshem	2,2
Vasakronan	2,0
Landshypotek Covered	2,0
Electrolux	1,9
Kommuninvest	1,9
Vacse	1,9
Totalt	25,6

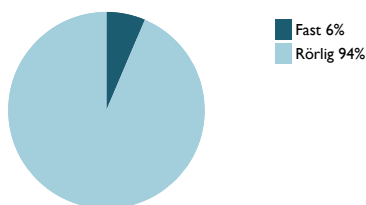
## GEOGRAFISK FÖRDELNING %

Per 2020-09-30



## FÖRDELNING RÄNTA %

Per 2020-09-30



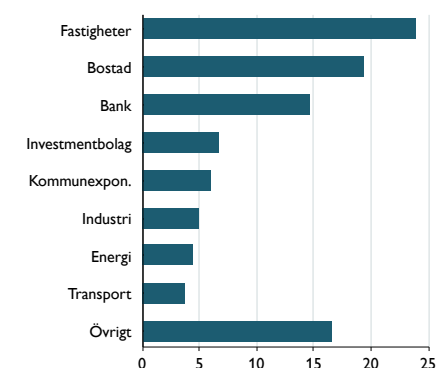
## NYCKELTAL

Per 2020-09-30

Effektiv ränta % (valutajusterad)	0,34
Effektiv ränta %	0,32
Kupongavkastning %	0,87
Kreditduration (år)	1,54
Ränteduration (år)	0,19
Standardavvikelse %, 3 år	1,04
Standardavvikelse %, 5 år	0,82
Sharpekvot, 3 år	0,22
Sharpekvot 5 år	0,58

## BRANSCHFÖRDELNING %

Per 2020-09-30



## FÖRFALLOSTRUKTUR %

Per 2020-09-30

<1 år	34,6
1-3 år	55,8
3-5 år	9,6
>5 år	0,0

## OM CARNEGIE FONDER

Våra fonder investerar i ett begränsat antal attraktivt värderade tillgångar som vi verkligen tror på – en investeringsfilosofi vi kallar för fokuserad värdeförvaltning och som vi har hållit fast vid sedan starten 1988.

## 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