

Stockholm den 21 augusti 2020

## Carve avvecklas och återbetalar investerarnas kapital

Styrelsen i Carve Capital AB har beslutat att avveckla fonderna Carve 1, Carve 2 och Carve Master. Skälen är ett svagt resultat de senaste åren, en minskande fondförmögenhet och svårbedömda utsikter framöver. Avkastningen från start, november 2012, till 2017 var 6,1% i Carve 1 och 5,5% i Carve 2 per år, men sedan dess har den varit otillfredsställande.

I brevet till er i början av april skrev vi att vi räknade med att komma tillbaka starkt med tanke på det extrema läge som uppkommit på finansmarknaderna. Men portföljen har inte återhämtat sig tillräckligt snabbt. De främsta förklaringarna är:

- Massiva centralbanksinterventioner har slagit sönder normala samband mellan aktier och krediter samt lett till ett kraftigt börsrally.
- Med vår marknadsneutrala exponering inom kapitalstrukturinvesteringar har vi inte fullt ut dragit nytta av den starka marknad som vi sett de senaste månaderna.
- Vår generella inriktning att ligga långa i värdeaktier och korta i högt värderade aktier har bidragit till ett svagt resultat de senaste åren, inte minst innevarande år.

– Beslutet att lägga ned är tråkigt att fatta, samtidigt som logiken är klar. Med en minskande fondförmögenhet, och fortsatt ofördelaktigt och svårbedömt förhållande mellan aktier och företagsobligationer, bedömer styrelsen att förutsättningar saknas för att leverera enligt förvaltningsmålen på såväl kort som längre sikt i nuvarande form, kommenterar Per Josefsson, ordförande i Carve Capital AB.

– Jag ser fortsatt stor potential, men för att tillvarata den behövs mer tid och den har vi inte i denna regi, poängterar Michael Falken, investeringsansvarig.

Carve Masters portfölj har sedan nedläggningsbeslutet riskreducerats och består sedan den 14 augusti 2020 i allt väsentligt av kassatillgångar.

Carve Capital AB har vidare beslutat att från den 14 augusti 2020 avstå från att ta ut förvaltningsarvode och att hålla fonderna öppna för extra inlösen den 31 augusti 2020 med fullständig och slutlig utbetalning snarast därefter, vilket förväntas ske så snart som möjligt men senast tio bankdagar efter inlösendagen.

### **Uppmaning till andelsägare: inlösen**

Fonderna kan under hösten 2020 komma att överlämnas till förvaringsinstitutet för avveckling i enlighet med lag. Under förvaringsinstitutets avveckling får inte inlösen av andelar och följaktligen utbetalning av inlösenlikvid ske. Förvaringsinstitutets avveckling kan dra ut på tiden. Det är därför viktigt att du som andelsägare lägger en inlösenorder senast den 28 augusti 2020.

Vänligen fyll i en inlösenblankett som ska vara Citco alternativt Brummer & Partners tillhanda senast den 28 augusti 2020 för inlösen den 31 augusti 2020.

*Depå/ISK*

[Inlösenblankett för Carve 1 och Carve 2](#)

*Direktinvestering*

[Inlösenblankett för Carve 1](#)

[Inlösenblankett för Carve 2](#)

Inlösenblankett kan även beställas från Investor Relations.

Om du redan har lämnat in begäran om 100% inlösen kommer samtliga dina återstående andelar automatiskt att lösas in per den 31 augusti 2020. Har du däremot en order på annat än 100% behöver du lägga en till order.

Vid frågor om inlösen, välkommen att kontakta Investor Relations på telefon 08-566 214 80 eller [info@brummer.se](mailto:info@brummer.se)

Till sist vill vi på Carve Capital AB varmt tacka er för det förtroende ni visat oss under de här åren.

Med vänliga hälsningar

Peter Thelin

*VD, Carve Capital AB*

