

Fonden inriktar sig på större nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fonden är valutasäkrad och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden. I genomsnitt eftersträvas "BBB" / IG-rating och andelen HY (lägre än BBB) kommer normalt sett att ligga omkring 35%. Fonden har en makrotematisk approach med Region-/Sektor-/Bolagsanalys och fokuserar på omvärldsfaktorer som är signifikanta för framtida avkastning. Jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,23% och årsavkastningen summerar till 3,97%, jämfört med fondens jämförelseindex (Nasdaq OMX Credit SEK) vars årsavkastning summeras till 0,86%.

Månaden har präglats av en ökad riskvilja då man fått positiva signaler om de pågående handelssamtalen mellan USA och Kina samt duvaktiga tongångar från USAs centralbank (FED) och Europeiska centralbanken (ECB).

De båda centralbankerna signalerade att räntesänkningar snart kan bli verklighet men att även andra stimulanser kan bli aktuellt. Det fick statsobligationer att falla kraftigt och tysk 10-års ränta noterade ett nytt lägsta rekord på -0,30%. Även kreditspreadarna gick ihop under månaden vilket bidrog till fondens positiva avkastning.

I SEK marknaden var det ett mycket stort utbud av obligationer då många bolag passade på att emittera innan semesterperioden startar. Många emissioner var övertecknade vilket visar på en positiv riskvilja i marknaden samt att räntefonder fortsatt har en kassa att spendera och har nettoinflöden.

Sommarmånaderna betyder också ett kraftigt minskat utbud vilket tillsammans med ECBs löfte om stimulanser vid behov och en tro på fortsatta inflöden i fonder, kommer ge en bra möjlighet till avkastning för våra innehav.

Inför sommaren passade vi på att vara aktiva i primärmarknaden och deltog i emissioner av obligationer utgivna av Benchmark, Svea Ekonomi, Stillfront, Intrum samt en grön obligation från SBAB. Samtidigt tog vi vinst och sålde innehav i Landshypotek, B2 Holdings och Infront.

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
0,23%	4,0%	3,0%	-	-	0,9%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

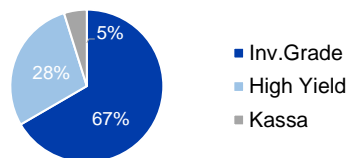


FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

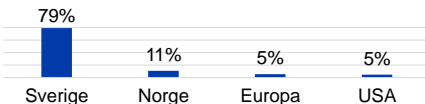
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	1,04	0,73	0,68	0,97	0,25	0,23							3,97
2018	0,40	-0,08	0,11	0,04	-2,63	-0,37	0,53	0,19	0,10	0,10	-1,05	-0,77	-3,40
2017											0,51	-0,03	0,42

Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.naventi.se. NAVENTI FONDER AB Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • info@naventi.se • www.naventi.se • Org.nr 556630-8689

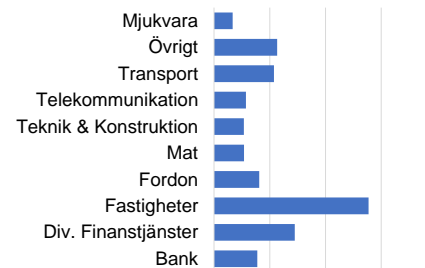
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA EMITTENTER

Klövern AB	7,3%
Arla Foods Finance	4,7%
Volvo Car AB	4,7%
Nobina	4,7%
Postnord AB	4,7%
Boliden AB	4,7%
Peab Finans AB	4,7%
Fastpartner AB	4,7%
HSBC Bank Plc	3,1%
Svea Ekonomi	3,0%

FÖRFALLOSTRUKTUR

<1 år	22,3%
1-3 år	5,2%
3-5 år	54,4%
>5 år	18,1%

NYCKELTAL

Antal innehav	28
Standardavvikelse, 1 år	2,2%
Standardavvikelse, 3 år	-
Yield-to-worst	2,4%
Duration (år)	0,6

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	2 av 7
Årlig avgift	0,73%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	43 MSEK

