

Ruth Core Nordic Credit, tidigare Nordic Sustainable Leaders Credit, är en aktivt förvaltat artikel 9 (SFDR) räntefond som huvudsakligen placerar tillgångarna i räntebärande värdepapper med tonvikt på Norden. Fonden har hållbara investeringar som mål och förvaltas enligt Bolagets principer för hållbara investeringar. Fonden är valutasäkrad och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden med fokus på större nordiska obligationsutgåvor med bra likviditet. I genomsnitt eftersträvas "BBB" / IG-rating och andelen HY (lägre än BBB) kommer normalt sett att inte överstiga 35% av fondförmögenheten. Målbilden är att investera i hållbara bolag och obligationer, men samtidigt behålla en flexibilitet i val av obligationer, så att en önskvärd risk- och avkastningsprofil kan uppnås. Fonden består därför av bolag med högt internt hållbarhetsbetyg samt gröna, sociala och hållbarhetsobligationer samt hållbarhetslänkade obligationer.

Jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

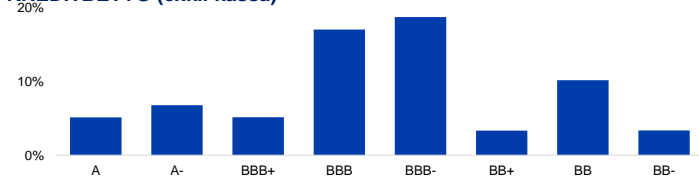
FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,54% och årsavkastningen summerar till 3,53%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,25% och årsavkastningen summerar till 2,74%.

Under månaden var riskviljan god vilket gjorde att kreditspreadarna gick ihop och därmed bidrog till den positiva avkastningen. I slutet på månaden emitterade fastighetsbolagen Fabege och Castellum 2-åriga obligationer. För Castellums del var det första gången på över 1,5 år. Även om det inte var några större volymer är det ändå positivt och får ses som en bra början för sektorn.

På makrosidan var det fortsatt blandade siffror, både arbetsmarknaden och inflationen i USA var något svalare än förväntat men BNP-utvecklingen i Storbritannien och producentpriser i USA var höga. I Sverige fick vi inflationssiffror som visade på en något lägre inflation än väntat av både marknaden och Riksbanken. Jerome Powell, centralbankschef i USA, höll ett tal under det årliga mötet i Jackson Hole, vilket kan sammanfattas med att inflationen är fortsatt hög och att centralbanken är beredda att höja räntan samt hålla räntan på en hög nivå under en lång tid. Liknande budskap framfördes även av representanter från Sveriges Riksbank. Bank of England valde i början av månaden att höja sin styrränta med 25 baspunkter till 5,25%. Sammantaget så har räntekurvorna skiftat något högre. På grund av semesterperiod var det få emissioner i början på månaden men det kom igång betydligt de sista veckorna i augusti. Då riskviljan är god i kreditmarknaden mottogs de flesta väldigt bra och blev övertecknade. Vi valde att delta i emissioner från Nibe och Sparbanken Rekarne, som emitterade en grön obligation. I sekundärmarknaden har vi köpt en obligation från Mekonomen samt ökat befintliga innehav i Länsförsäkringar Bank och Intrum. Vi förväntar oss en hög aktivitet på primärmarknaden under september och har en väl tilltagen kassa för att kunna vara med när bra tillfällen ges.

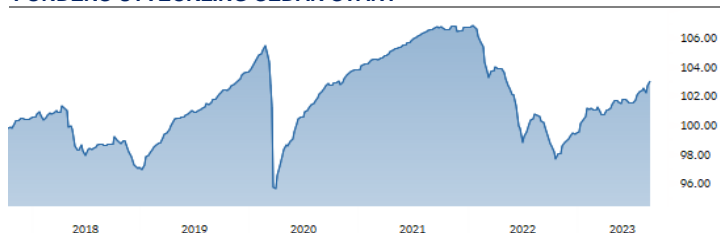
KREDITBETYG (exkl. kassa)



FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
0,54%	3,53%	2,61%	0,56%	4,34%	2,91%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



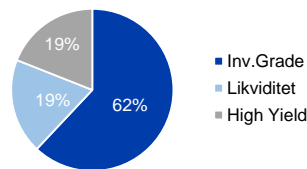
FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	1,30	0,41	-0,33	0,63	0,37	-0,23	0,78	0,54					3,53	2,74
2022	-0,22	-2,04	-0,42	-0,31	-1,48	-3,24	1,66	-0,06	-1,59	-0,67	0,80	0,59	-6,86	-3,94
2021	0,44	0,25	0,23	0,48	0,21	0,28	0,45	0,34	0,09	-0,11	-0,10	0,21	2,80	0,14
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83	0,84	0,44	-0,04	0,81	0,22	0,11	1,12
2019	1,04	0,73	0,68	0,98	0,25	0,23	0,27	0,62	0,53	0,30	0,55	0,47	6,85	1,24
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	-0,67
2017											0,51	-0,03	0,42	-0,05

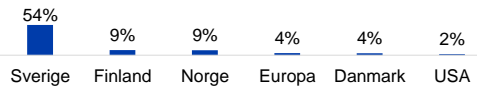
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.naventi.se. NAVENTI FOND 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

*För tid innan 1 juni 2020 var jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK.

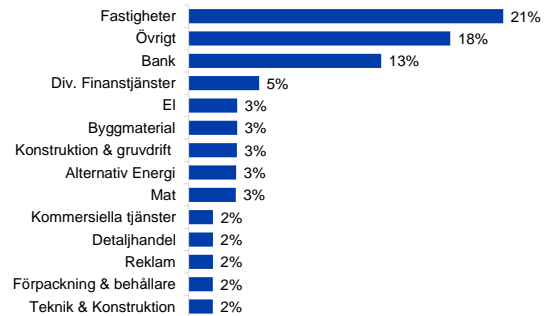
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA EMITTENTER

Castellum Helsinki	3,4%
Intrum AB	3,3%
Nordea Bank ABP	1,7%
FastighetsAB Balder	1,7%
Eskilstuna Rekarne Sparbank	1,7%
Nibe Industrier AB	1,7%
Sparbanken Skåne	1,7%
Ellevio AB	1,7%
Stockholm Exergi Holding	1,7%
Bilia AB	1,7%

FÖRFALLOSTRUKTUR

<1 år	7%
1-3 år	25%
3-5 år	33%
>5 år	12%

NYCKELTAL

Antal innehav (emittenter)	43
Standardavvikelse, 1 år	2,7%
Standardavvikelse, 3 år	3,2%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,7%
Ränteduration (år)	1,7
Kupongavkastning obligationer	5,2%

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	2 av 7
Årlig avgift	0,83%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	97 MSEK
Morningstar total rating	★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱