

Fonden inriktar sig på större nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fonden valutasäkrar alla utländska innehav till SEK 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 Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,83% och årsavkastningen summerar till -2,12%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat 0,01%.

Under månaden fortsatte riskviljan i marknaden att vara god och kreditspreadarna har fortsatt att gå ihop. En stor anledning till den goda riskviljan i marknaden är kvartalsrapporterna för andra kvartalet, där de flesta bolagen visat på överraskande bra resultat givet den stora osäkerheten som funnits. Under juli månad var det även ett väldigt litet utbud av obligationer, då semestertider gjorde att det endast var några enstaka nyemissioner i marknaden.

Riksbanken lämnade som förväntat räntan oförändrad vid deras möte i juli. Däremot meddelade Riksbanken att ramen för tillgångsköp kommer ökas från 300 till 500 miljarder SEK samt att Riksbanken ska börja köpa företagsobligationer i sekundärmarknaden. Det kommer då vara från svenska bolag som har ett officiellt "Investment Grade" kreditbetyg och en löptid på max 5 år. Detta är positivt för företagsobligationer utgivna i SEK och då främst för de obligationer med bättre kreditbetyg.

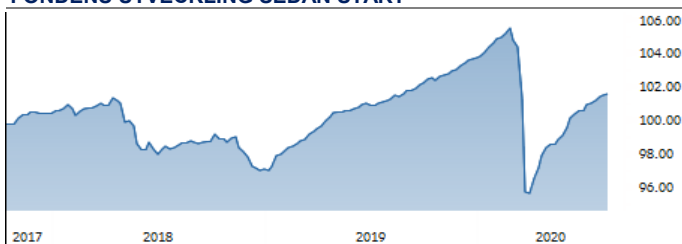
Beskedet från Riksbanken tillsammans med ett minskat utbud på grund av semestertider gör att vi känner tillförsikt för en fortsatt god avkastning de kommande veckorna.

På rapportsidan visade många fastighetsbolag starka rapporter med väldigt liten påverkan av Covid-19. Vi passade därför på att öka innehaven i Castellum, Balder och Heimstaden. Vi ökade under månaden även vårt innehav i Hexagon som även dom visat på styrka.

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
0,83%	-2,12%	0,33%	-	-	1,49%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



**FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

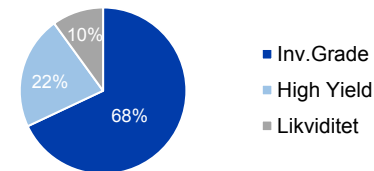
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83						-2,12	0,01
2019	1,04	0,73	0,68	0,98	0,25	0,23	0,27	0,62	0,53	0,30	0,55	0,47	6,85	1,24
2018	0,40	-0,08	0,11	0,04	-2,63	-0,37	0,53	0,19	0,10	0,10	-1,05	-0,77	-3,40	-0,67
2017											0,51	-0,03	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](http://www.naventi.se).

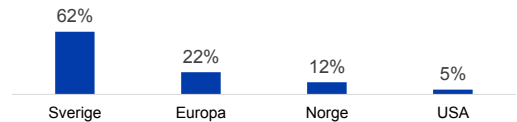
NAVENTI FONDER AB Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • info@naventi.se • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689.

\*Från 1 juni 2020 har Nasdaq OMX Credit SEK upphört och ersatts av Solactive SEK IG Credit Index.

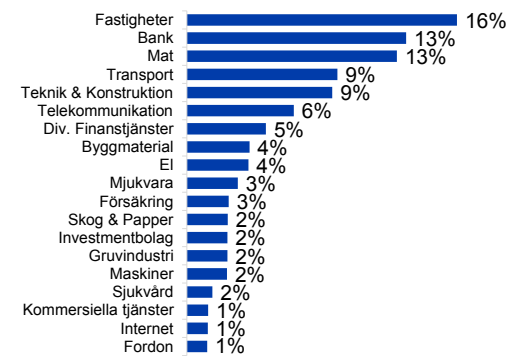
**TILLGÅNGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING**



**STÖRSTA EMITTENTER**

HEIMSTADEN BOSTAD AB	3,2%
DIGIPLX NORWAY HLDG 2	3,0%
TELIA CO AB	2,1%
STOCKHOLM EXERGI HOLD	2,1%
STORA ENSO OYJ	2,1%
NIBE INDUSTRIER AB	2,1%
NOBINA	2,1%
KINNEVIK AB	2,1%
SPAR NORD BANK A/S	2,1%
BOLIDEN AB	2,1%

**FÖRFALLOSTRUKTUR**

<1 år	6,2%
1-3 år	24,5%
3-5 år	54,3%
>5 år	15,0%

**NYCKELTAL**

Antal innehav	55
Standardavvikelse, 1 år	9,7%
Standardavvikelse, 3 år	-
Yield-to-worst	1,9%
Ränteduration år	1,0

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	0,73%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	95 MSEK