

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 FRN IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

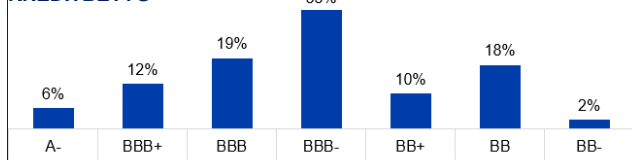
Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,84% och årsavkastningen summerar till -1,3%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat 0,49%. Under månaden fortsatte riskviljan att vara god och kreditspreadarna har fortsatt att gå ihop. En stor anledning är lågt utbud och stor efterfrågan.

Många fonder har haft positiva inflöden, vilket även skapar köpintressen. Även om primärmarknaden kom igång under slutet på månaden var utbudet lågt på grund av semesterdagar och rapportperioden som inföll under augusti. Den starka kreditmarknaden märks även i EUR-, USD- och NOK-innehaven. Under månaden har statsobligationer stigit i G20-länderna, vilket är en funktion av marknadens starka riskvilja, där investerarna föredrar aktier och/eller företagsobligationer före säkra statspapper. Svenska Riksbanken har meddelat att de kommer att börja köpa företagsobligationer i den svenska marknaden under september, vilket blir intressant att följa och har en psykologisk effekt i marknaden.

De flesta av fondens innehav hade starka Q2-rapporter. Inte minst gällde det fastighetsbolagen, där många bolag överraskade positivt med en väldigt liten påverkan från pandemin. Framför allt gällde detta bolag där fokuset är inom bostäder, samhällsfastigheter, lager och logistik. Vi ökade därför våra innehav i Corem, Offentliga Hus samt Intea.

Vi deltog även i nyemissioner från fastighetsbolaget K2A och norska investmentbolaget Kistefos. K2A emitterade en grön obligation med 3 års löptid. Deras verksamhet är att producera, äga, förvalta hyresrätter och studentbostäder. Bolaget har stort fokus på ekologisk, social samt ekonomisk hållbarhet. Vi ser med tillförsikt fram emot kommande månader då riskviljan i marknaden är stark och det finns fortfarande bra möjligheter att hitta god riskjusterad avkastning. Vi har fortsatt stor kassa för framtida investeringar när bra tillfällen uppstår.

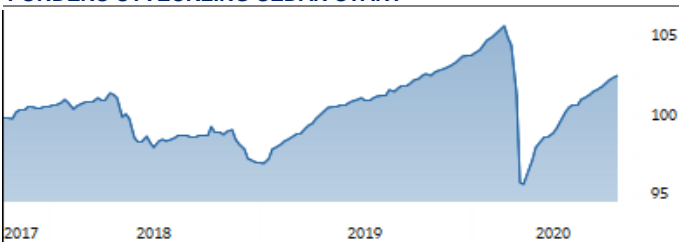
**KREDITBETYG**



**FONDENS UTVECKLING**

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
	0,84%	-1,30%	0,54%	-	-	2,34%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



**FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

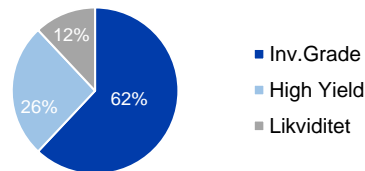
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83	0,84					-1,30	0,49
2019	1,04	0,73	0,68	0,98	0,25	0,23	0,27	0,62	0,53	0,30	0,55	0,47	6,85	1,24
2018	0,40	-0,08	0,11	0,04	-2,63	-0,37	0,53	0,19	0,10	0,10	-1,05	-0,77	-3,40	-0,67
2017											0,51	-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).

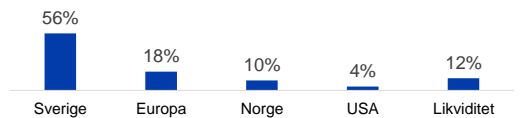
NAVENTI FONDER AB Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • [info@naventi.se](mailto:info@naventi.se) • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689

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

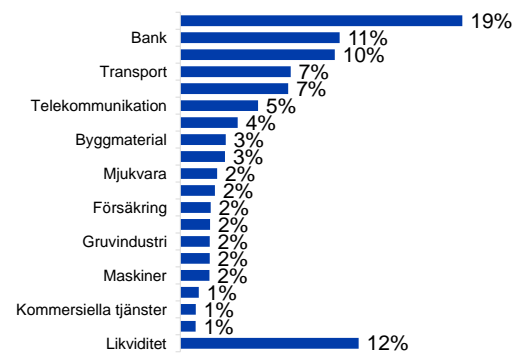
**TILLGÅNGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING**



**STÖRSTA EMITTENTER**

Axfast AB	3,8%
Heimstaden Bostad AB	2,9%
Intea Fastigheter AB	2,9%
Digiplex Norway Holding	2,9%
Offentliga Hus i Norden	2,4%
Telia AB	2,0%
Stora Enso	1,9%
Stockholm Exergi	1,9%
Nibe Industrier AB	1,9%
Nordea Bank ABP	1,9%

**FÖRFALLOSTRUKTUR**

<1 år	3%
1-3 år	26%
3-5 år	54%
>5 år	16%

**NYCKELTAL**

Antal innehav	60
Standardavvikelse, 1 år	9,7%
Standardavvikelse, 3 år	-
Yield-to-worst	1,8%
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	103 MSEK