

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 inte att överstiga 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

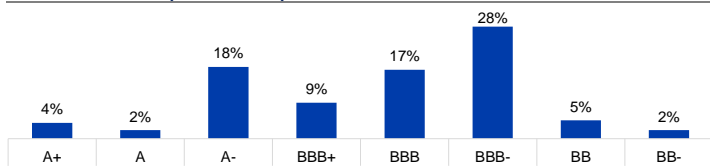
Fonden redovisade en negativ avkastning om -0,67% och årsavkastningen summerar till -8,13%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,1% och årsavkastningen summerar till -4,59%.

Under månaden har vi deltagit i en emission från Assa Abloy och köpt en obligation med fast kupong i SEK, samt köpt en grön obligation från Tomra i NOK, vilken blev kraftigt övertecknad. I sekundärmarknaden ökade vi ett innehav i Akelius samt avyttrade innehav i bl.a. Arwidsro, Intea och Cambio.

I kreditmarknaden har riskaptiten varit godkänd för bolag med bättre kreditbetyg och för obligationer med kortare löptider. För fastighetsbolag fortsätter kreditspreaden att gå isär och fondens exponering mot fastighetssektorn har varit den största negativa bidraget till ränteportföljen. Inflationen har fortsatt stiga under månaden vilket fått räntorna att stiga mot nya toppnivåer. Europeiska centralbanken mötte marknadens förväntningar och höjde räntan med 0.75%. Marknaden prisar nu in att USAs centralbank kommer höja räntan till 5% och att vi i Sverige kommer nå en styrränta på 3.50% till slutet på 2023

Vi har fortsatt en väl tilltagen kassa att använda när tillfällen ges. Andelen så kallade High Yield obligationer är också nere på en relativt låg nivå. Detta då vi anser avkastningen är tillräckligt bra för bolag med starka balansräkningar, vilka oftast har en högre rating. Räntedelens förväntade avkastning ligger nu strax över 5% på årstakt och med betydligt lägre risk än vi haft de senaste åren. Samtidigt är osäkerheten över marknadens utvecklingen de närmsta månaderna fortsatt hög. Att vi får en sämre BNP-tillväxt nästa år är de flesta överens om. Den stora frågan är hur aggressiva centralbankerna väljer att vara för att bekämpa inflationen.

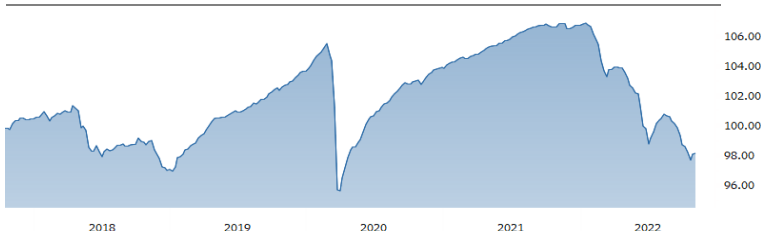
KREDITBETYG (exkl. kassa)



FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
-0,67%	-8,13%	-8,04%	-4,48%	-	-1,96%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

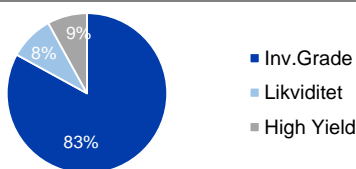


FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

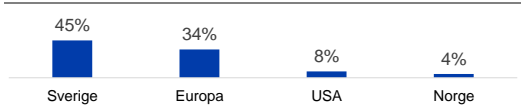
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-0,22	-2,04	-0,42	-0,31	-1,48	-3,24	1,66	-0,06	-1,59	-0,67			-8,13	-4,59
2021	0,44	0,25	0,23	0,48	0,21	0,28	0,45	0,34	0,09	-0,11	-0,10	0,21	2,80	0,14
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83	0,84	0,44	-0,04	0,81	0,22	0,11	1,12
2019	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 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
*För tid innan 1 juni 2020 var jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK.

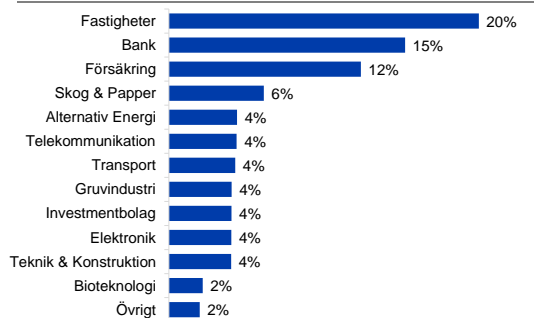
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA EMITTENTER

Gjensidige Försäkring	4,3%
Tryg Försäkring	4,0%
DNB Bank ASA	4,0%
Heimstaden Bostad AB	4,0%
Catena AB	4,0%
If Skadeförsäkring	4,0%
Svenska Cellulosa AB SCA	4,0%
Afry AB	4,0%
Fastighetsab BALDER	3,2%
HSBC Bank Plc	3,1%

FÖRFALLOSTRUKTUR

<1 år	3%
1-3 år	29%
3-5 år	20%
>5 år	34%

NYCKELTAL

Antal innehav (emittenter)	16
Standardavvikelse, 1 år	4,4%
Standardavvikelse, 3 år	6,2%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,4%
Ränteduration (år)	1,5
Kupongavkastning obligationer	3,0%

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	0,71%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	49 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱