

Fonden inriktar sig på större nordiska företagsobligationer 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 inte 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**

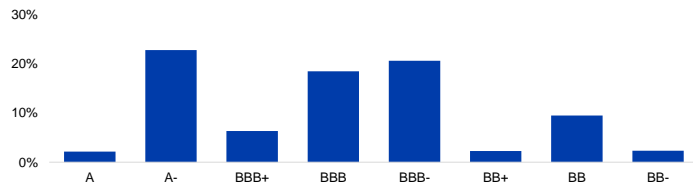
Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,58% och årsavkastningen summerar till -6,86%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,13% och årsavkastningen summerar till -3,94%.

Under månaden deltog vi i Intrums emission i EUR, vilken mottogs väldigt väl av marknaden tack vare den höga kupongen på 9,25%. I sekundärmarknaden passade vi på att öka innehav i Kinnevik, Vacse och DnB på attraktiva nivåer. Samtidigt sålde vi ett innehav i Akelius efter att obligationen handlat mycket starkt de senaste månaderna och vi ser därför att det finns bättre alternativ.

Ett mycket starkt positivt bidrag till månadens avkastning var vårt innehav i Balders hybrider emitterade i EUR, vilka kommer att lösas in på par i mars 2023. 2022 har ju varit ett riktigt dåligt år för de flesta tillgångsslagen och inte minst för ränte- och kreditinvesteringar. Mycket talar däremot för att 2023 kommer bli ett starkt år för företagsobligationer, då vi bör vara nära räntetoppen samtidigt som kreditpredarna stigit till nivåer vi inte sett på många år, förutom en kort period vid covidutbrottet 2020. Vi avser att successivt öka ränterisken i fonden då vi anser att den största delen av ränteuppgången är bakom oss.

Under månaden bytte fonden namn till Nordic Sustainable Leaders Credit och vi klassificerar fonden nu som en artikel 9 fond, dvs. att fonden har hållbara investeringar som mål med tonvikt på nordiska företagsobligationer. Vi har under en tid haft stort fokus på hållbara bolag vilket vi kommer fortsätta med i ännu högre grad. Vår övertygelse är att bolag med ett hållbarhetsarbete i framkant har potential att prestera bättre än andra bolag, inte minst då lagkrav och riktlinjer skärps från beslutsfattare. Högpresterande bolag tenderar att övertid ge en bättre riskjusterad avkastning till sina investerare. Hållbarhet är även den starkaste trenden vi sett i marknaden på årtionden, vilket vi är övertygade kommer fortsätta under överskådlig tid.

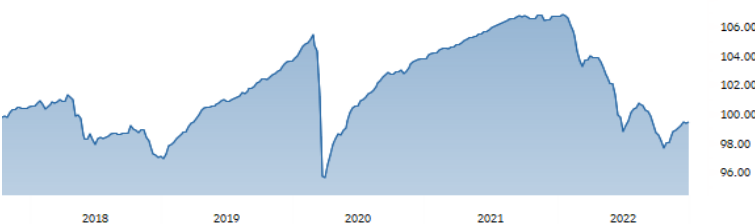
**KREDITBETYG (exkl. kassa)**



**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
0,58%	-6,86%	-6,86%	-4,12%	-1,06%	-0,60%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

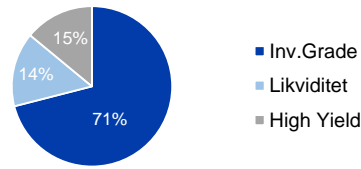


**FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

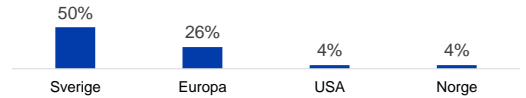
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-0,22	-2,04	-0,42	-0,31	-1,48	-3,24	1,66	-0,06	-1,59	-0,67	0,80	0,59	-6,86	-3,94
2021	0,44	0,25	0,23	0,48	0,21	0,28	0,45	0,34	0,09	-0,11	-0,10	0,21	2,80	0,14
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83	0,84	0,44	-0,04	0,81	0,22	0,11	1,12
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](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**

Telia Company AB	4,6%
DSV A/S	4,4%
Gjensidige Forsikring	4,4%
Boliden AB	4,1%
ASssa Abloy AB	4,1%
Tryg Forsikring	4,1%
Dnb Bank ASA	4,1%
Heimstaden Bostad AB	4,1%
Tele2 AB	4,1%
If Skadeförsäkring	4,1%

**FÖRFALLOSTRUKTUR**

1-3 år	28%
3-5 år	24%
>5 år	33%

**NYCKELTAL**

Antal innehav (emittenter)	26
Standardavvikelse, 1 år	4,6%
Standardavvikelse, 3 år	6,2%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,6%
Ränteduration (år)	1,3
Kupongavkastning obligationer	3,9%

**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	🌱🌱🌱🌱🌱