

Fonden inriktar sig på större nordiska 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%. Jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

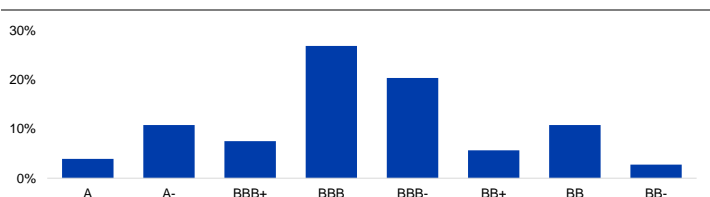
Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,41% och årsavkastningen summerar till 1,72%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,34% och årsavkastningen summerar till 0,87%.

Under månaden deltog vi i emissioner från Billerud, Volvo Cars och Glamox, som alla emitterade så kallade gröna obligationer. Glamox är ett norskt bolag som utvecklar, tillverkar och distribuerar professionella belysningslösningar med stort fokus på hållbarhet via LED-belysning samt kontrollsystem för att optimera energianvändningen. Vi deltog även i en emission från Husqvarna och valde samtidigt att avveckla ett innehav i Sandvik efter att det kommit ner till nivåer där vi anser det finns bättre alternativ.

Under månaden hade flera centralbanker penningpolitiska möten. USAs centralbank valde att höja räntan med 0,25% medan Europeiska centralbanken, Bank of England samt Riksbanken höjde 0,50%. Alla höjningar var väl diskonterade av marknaden. Samtliga centralbanker kommunicerade att de förväntar sig att fortsätta höja styrräntan även om de också tror att toppen Arbetsmarknadsdata kom in förvånansvärt starkt, inte minst i USA. Inflationen kom förvisso in lägre, men det var mestadels drivet av lägre energipriser. Dock var den underliggande inflationen fortsatt hög och för Sveriges del till och med fortsatt stigande. Detta gjorde att vi under månaden fick kraftigt stigande räntor och marknaden prisar för tillfället in att vi både i Sverige och Europa kommer ha en styrränta på 4%.

Innehav i obligationer utgivna av Castellum gav, precis som i januari, ett stort positivt bidrag till fondens avkastning under månaden. Anledningen var att Castellum offentliggjorde planerna på att genomföra en garanterad företrädesemission om 10 miljarder kronor, vilket var ett styrkebesked. Av fondens innehav är nästan 50% gröna, sociala eller hållbarhetslänkade obligationer. Resterande är utgivna av bolag som hållbarhetsmässigt tillhör de främsta inom sin respektive sektor enligt den hållbarhetsmodell som vi tillämpar.

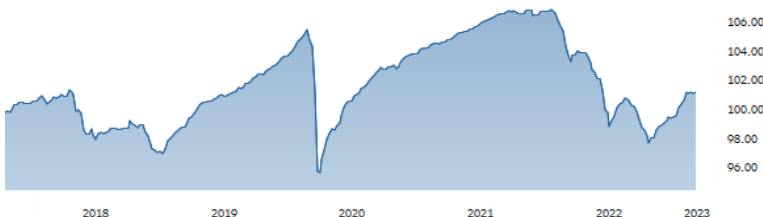
KREDITBETYG (exkl. kassa)



FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
0,41%	1,72%	-3,07%	-3,81%	0,33%	1,11%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

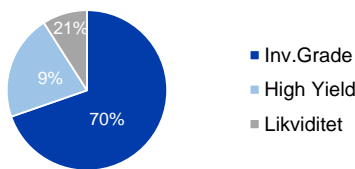


FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

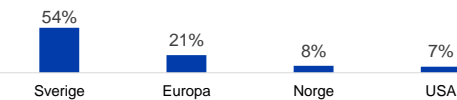
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	1,30	0,41											1,72	0,87
2022	-0,22	-2,04	-0,42	-0,31	-1,48	-3,24	1,66	-0,06	-1,59	-0,67	0,80	0,59	-6,86	-3,94
2021	0,44	0,25	0,23	0,48	0,21	0,28	0,45	0,34	0,09	-0,11	-0,10	0,21	2,80	0,14
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83	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 FONDER AB • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-200 96 90 • info@naventi.se • www.naventi.se • Org.nr 556630-8689
*För tid innan 1 juni 2020 var jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK.

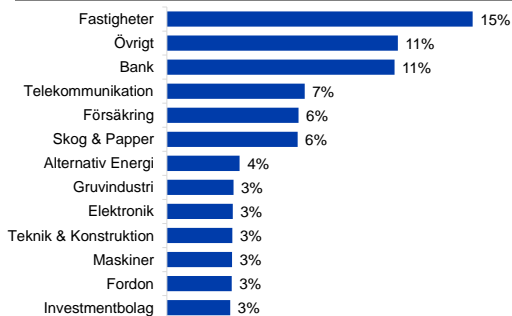
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA EMITTENTER

Telia Company AB	4,0%
Boliden AB	3,7%
Gjensidige Forsikring	3,7%
Assa Abloy AB	3,7%
Tele2 AB	3,7%
If Skadeförsäkring	3,7%
Afry AB	3,7%
Svenska Cellulosa AB	3,7%
Billerud AB	3,6%
Husqvarna AB	3,6%

FÖRFALLOSTRUKTUR

1-3 år	34%
3-5 år	31%
>5 år	26%

NYCKELTAL

Antal innehav (emittenter)	31
Standardavvikelse, 1 år	5,0%
Standardavvikelse, 3 år	6,2%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,6%
Ränteduration (år)	1,6
Kupongavkastning obligationer	4,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	2 av 7
Årlig avgift	0,73%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	54 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱