

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som i räntebärande värdepapper med tonvikt på Norden. Fonden har hållbara investeringar som mål och förvaltas enligt Bolagets principer för hållbara investeringar. Fonden är valutasäkrad och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden med fokus på större nordiska obligationsutgåvor med bra likviditet. I genomsnitt eftersträvas "BBB" / IG-rating och andelen HY (lägre än BBB) kommer normal sett att inte överstiga 35% av fondförmögenheten. I jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

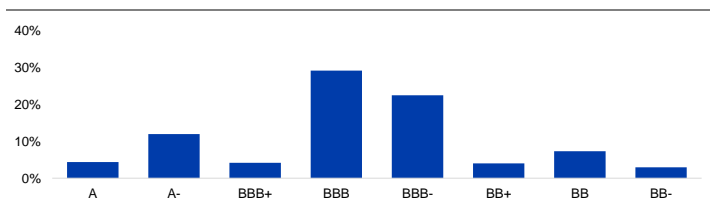
Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,63% och årsavkastningen summerar till 2,02%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,64% och årsavkastningen summerar till 1,94%.

April blev en betydligt lugnare månad jämfört med de enormt stora ränterörelserna vi såg under mars. Både räntenivåer och kreditspreadar var relativt oförändrade. Samtidigt gjordes det väldigt få emissioner och avsaknaden av utbud fick många av våra innehav att stiga i pris då riskviljan var god i andrahandsmarknaden. Högst positiv avkastning kom från obligationer utgivna av Boliden, European Energy samt Atrium Ljungberg, som är ett nytt innehav under månaden. Atrium Ljungberg utvecklar attraktiva och hållbara statsmiljöer med fokus på Stockholm, Göteborg, Malmö och Uppsala. Två exempel på pågående projekt är Slussen och Slakthusområdet. Stort fokus läggs på hållbarhet vilket passar väl in med de kraven vi har på bolag för fonden.

Inflationen börjar falla tillbaka i de flesta länder men den underliggande inflationen är fortsatt på väldigt höga nivåer samtidigt som arbetslösheten generellt är låg. Detta gör att centralbanker har fortsatt höja räntan men slutet kommer allt närmare. I Sverige höjde Riksbanken som förväntat styrräntan med 0,50% men två av ledamöterna hade föredragit en mindre höjning. Detta fick korta marknadsräntor att falla.

Vi väljer att ha en fortsatt väl tilltagen kassa, en mindre andel med obligationer inom High Yield segmentet samt att öka ränterisken i portföljen då vi ser slutet på räntehöjningarna. Stort fokus är fortsatt på fastighetsbolagen där vi premierar de med starka ägare då kapitaltillskott i form av bl.a. nyemissioner känns oundvikligt. Fallande fastighetsvärden och stigande räntekostnader är dock fortsatt ett stort problem så vi förväntar oss att fler fastighetsbolag kommer avyttra tillgångar för att sänka skulderna samtidigt som tidigare planerade projekt pausas.

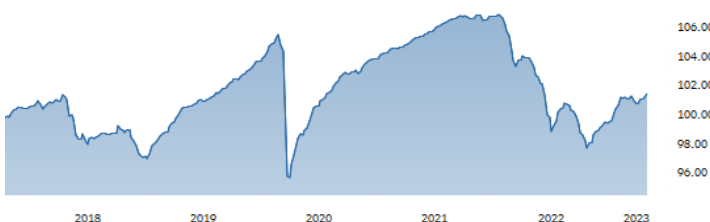
KREDITBETYG (exkl. kassa)



FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
0,63%	2,02%	-2,07%	2,84%	0,48%	1,41%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

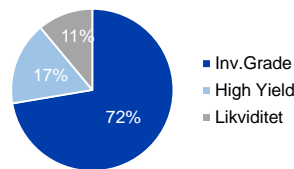


FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	1,30	0,41	-0,33	0,63									2,02	1,94
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 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.

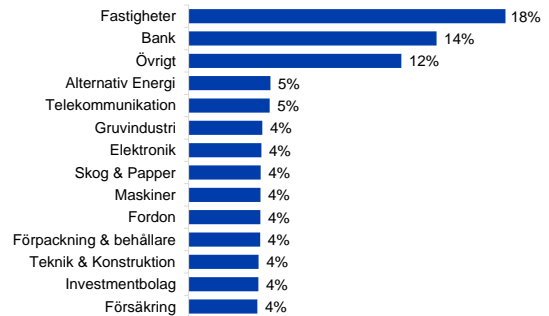
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA EMITTENTER

Telia Company AB	4,6%
Boliden AB	4,1%
Assa Abloy AB	4,1%
Billrud AB	4,0%
Dnb Bank ASA	4,0%
Husqvarna AB	4,0%
Heimstaden Bostad AB	4,0%
Volvo Car AB	4,0%
SCA AB	4,0%
Afry AB	3,9%

FÖRFALLOSTRUKTUR

1-3 år	29%
3-5 år	42%
>5 år	18%

NYCKELTAL

Antal innehav (emittenter)	27
Standardavvikelse, 1 år	4,8%
Standardavvikelse, 3 år	3,7%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,1%
Ränteduration (år)	1,7
Kupongavkastning obligationer	4,7%

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	2 av 7
Årlig avgift	0,83%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	49 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱