

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 -1,59% och årsavkastningen summerar till -7,51%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,58% och årsavkastningen summerar till -4,68%.

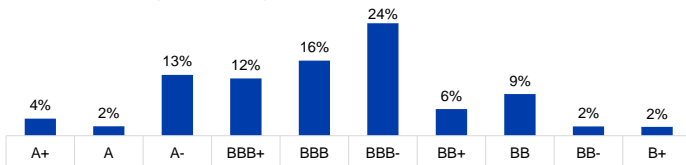
Under månaden deltog vi i emissioner från Boliden och Bulk Infra. Båda är så kallade gröna obligationer utgivna i SEK respektive NOK. Bulk Infra har vi ägt tidigare och när bolaget nu fick betala en betydligt högre ränta, p.g.a. sämre marknadsklimat, ser vi bra värde i företagsobligationen. Bolidens framtid ser väldigt ljus ut med hög efterfrågan av metaller som t.ex. zink och koppar, vilket behövs vid utbyggnaden av vindkraftverk. Investeringen kommer även att hjälpa Boliden i deras mål att bli världens mest klimatvänliga producent av metaller.

I sekundärmarknaden köpte vi Stora Enso obligation med fast ränta i EUR. Samtidigt minskade vi innehavet i Resurs då man kan förvänta sig stigande kreditförluster det närmsta året. Vi minskade även ett innehav i Ellevio.

Den höga volatiliteten och ränteuppgångarna fortsatte under månaden mycket på grund av fortsatt hög inflation och därmed krafttag från centralbankerna. Under månaden höjde både Europeiska centralbanken och USAs centralbank räntan med 0,75%. I Sverige överraskade Riksbanken med att höja styrräntan med 1%. Samtliga av västvärldens centralbanker signalerar samtidigt att mer är att vänta, vilket även är inprisat i marknaderna.

Vi planerar att succesivt öka ränterisken och därmed låsa in höga kuponger samt fortsätta öka våra innehav i EUR och USD, då likviditeten oftast är bättre i dessa större obligationsutgåvor jämfört med utgåvor i SEK och NOK.

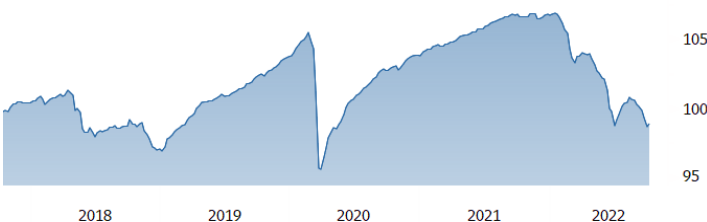
KREDITBETYG (exkl. kassa)



FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
-1,59%	-7,51%	-7,52%	-3,55%	-	-1,30%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

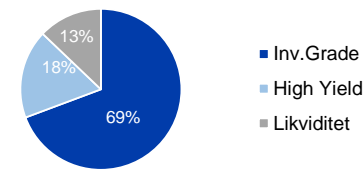


FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

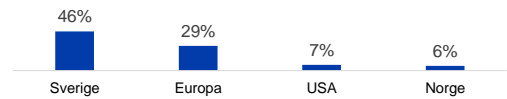
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-0,22	-2,04	-0,42	-0,31	-1,48	-3,24	1,66	-0,06	-1,59				-7,51	-4,68
2021	0,44	0,25	0,23	0,48	0,21	0,28	0,45	0,34	0,09	-0,11	-0,10	0,21	2,80	0,14
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83	0,84	0,44	-0,04	0,81	0,22	0,11	1,12
2019	1,04	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													0,42	-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

Heimstaden Bostad AB	5,6%
Gjensidige Försäkring	3,7%
SBAB Bank AB	3,6%
Tryg Försäkring	3,6%
DNB Bank ASA	3,6%
Intea Fastigheter AB	3,6%
Catena AB	3,6%
If Skadeförsäkring	3,6%
Svenska Cellulosa AB	3,6%
Afry AB	3,6%

FÖRFALLOSTRUKTUR

<1 år	3%
1-3 år	33%
3-5 år	22%
>5 år	31%

NYCKELTAL

Antal innehav (emittenter)	19
Standardavvikelse, 1 år	4,4%
Standardavvikelse, 3 år	6,2%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,4%
Ränteduration (år)	1,3
Kupongavkastning obligationer	3,1%

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	0,71%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	54 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-