

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar tillgångarna i räntebärande värdepapper med tonvikt på Norden. Fonden har hållbara investeringar som mål och förvaltas enligt Bolagets principer för hållbara investeringar. 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 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

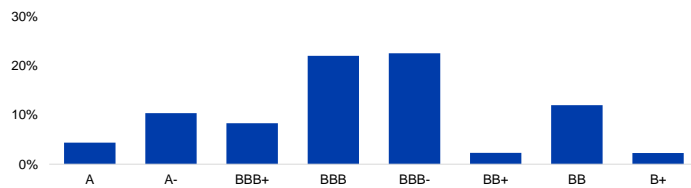
Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,3% och årsavkastningen summerar till 1,3%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,22% och årsavkastningen summerar till 1,22%.

Under månaden deltog vi i en emission från Länsförsäkringar av en grön obligation i EUR. Obligationen har därefter handlat starkt i sekundärmarknaden. Vi accepterade också ett återköpserbjudande i European Energy och deltog i deras nya emission. Obligationens kupong ökade därmed till 10,75% från tidigare 6,125%. Vi köpte även en hybridobligation från Handelsbanken utgiven i USD. I Castellum handlade deras seniora obligationer i EUR med nästan 1% högre förväntad avkastning jämfört med utgåvan i SEK efter valutasäkring. Vi passade därför på att sälja vårt innehav i SEK för att i stället köpa samma risk i EUR. I övrigt köpte vi en 2-årig obligation från fastighetsbolaget Nivika på en väldigt attraktiv nivå. Samtidigt har vi sålt av innehav från Tryg och DSV.

Störst positivt bidrag under månaden kom från våra innehav i Castellums obligationer i EUR, som under månaden steg i pris för att handla i paritet med deras obligationer i SEK. Våra innehav i USD med fast ränta har också gett en betydande avkastning då amerikanska räntenivåer fallit under månaden. Vidare har den bättre riskviljan i marknaden lett till minskade kreditspreadar efter förra årets kraftiga ränteuppgång.

Av fondens innehav är cirka 40% 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.

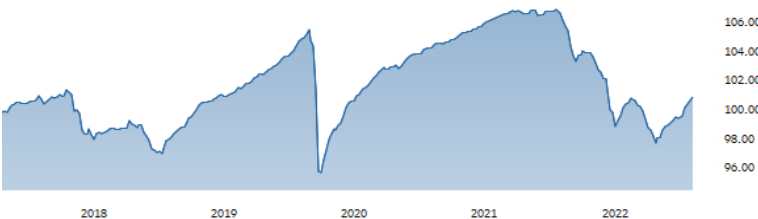
KREDITBETYG (exkl. kassa)



FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
1,30%	1,30%	-5,44%	-3,92%	-0,17%	0,69%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

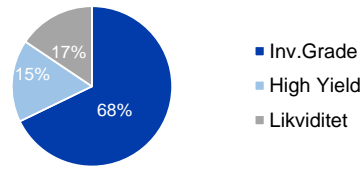


FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

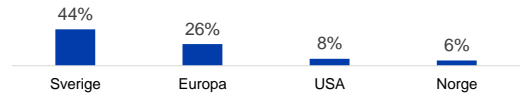
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	1,30												1,30	1,22
2022	-0,22	-2,04	-0,42	-0,31	-1,48	-3,24	1,66	-0,06	-1,59	-0,67	0,80	0,59	-6,86	-3,94
2021	0,44	0,25	0,23	0,48	0,21	0,28	0,45	0,34	0,09	-0,11	-0,10	0,21	2,80	0,14
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83	0,84	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 556630-8369
*För tid innan 1 juni 2020 var jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK.

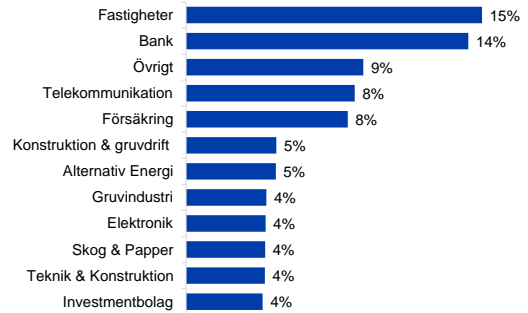
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA EMITTENTER

TELIA COMPANY AB	4,6%
GJENSIDIGE FORSK	4,2%
BOLIDEN AB	4,1%
ASSA ABLOY AB	4,0%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	4,0%
DNB BANK ASA	4,0%
TELE2 AB	4,0%
IF SKADEFORSÄKRING	4,0%
SVENSKA CELLULOSA AB SCA	4,0%
AFRY AB	4,0%

FÖRFALLOSTRUKTUR

1-3 år	30%
3-5 år	30%
>5 år	25%

NYCKELTAL

Antal innehav (emittenter)	28
Standardavvikelse, 1 år	4,7%
Standardavvikelse, 3 år	6,2%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,6%
Ränteduration (år)	1,5
Kupongavkastning obligationer	4,1%

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	0,73%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	51 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱