

Fonden är en aktivt förvaltt global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden agerar både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,45% och årsavkastningen summerar till 7,95%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,52% och årsavkastningen summerar till 7,23%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Novo Nordisk följt av Ajinomoto, medan Orsted och SEA bidrog negativt.

I fondens räntedel valde vi att delta i emissioner från Nibe och Sparbanken Rekarne, som emitterade en grön obligation. I sekundärmarknaden ökade vi i tidigare innehav från Intrum vars obligationer handlar på mycket attraktiva nivåer. Samtidigt har vi avvecklat vårt innehav i SIXT då obligationen haft en exceptionellt stark utveckling och vi anser att det finns bättre alternativ. I Heimstaden AB sålde vi av ett innehav då det finns mycket osäkerhet runt hur bolaget kommer klara av att betala kommande förfall utan att sälja av tillgångar. Vi förväntar oss en hög aktivitet på primärmarknaden under september och har en väl tilltagen kassa för att kunna vara med när bra tillfällen ges.

I fondens aktiedel ökade vi innehavet i Apple efter en svag kursutveckling efter kvartalsrapporten, samtidigt som vi reducerade vikten något i Novo Nordisk. På rapportfronten utmärkte sig datasäkerhetsbolagen särskilt då både Palo Alto Networks samt CrowdStrike levererade övertygande räkenskaper. Efterfrågan är god och skalfördelar inom molntjänster och stöd av AI genererade attraktiva marginallyft. Nvidia, som är starkt förknippat med AI, steg vidare under månaden och kvartalsrapporten överträffade förväntningarna. I spåren av årets kursresa omkring 240% i svenska kronor har vi successivt reducerat innehavet till en vikt om 1,4% av aktieexponeringen. Inom temat Hållbar värld och resurseffektivisering noterades god försäljningstillväxt för Nibe samtidigt som marginalen stärktes inom segmentet Climate Solutions (värmepumpar). Dock flaggar bolaget för en något mjukare efterfrågan under året.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Apple Inc	1,1%	Lansforsakringar Bank	2,3%
Microsoft Corp	0,9%	Dnb Bank Asa	2,1%
Amazon.com Inc	0,9%	Heimstaden Bostad Ab	2,1%
Alphabet Inc	0,9%	Intrum Ab	2,0%
Taiwan Semiconductor Man	0,8%	Stora Enso Oyj	1,9%

STÖRSTA EMITTERER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Novo Nordisk	20,2%	0,1%	0,4%	Norden
Ajinomoto	13,4%	0,1%	0,5%	Japan
Amazon.com	7,6%	0,1%	0,9%	USA
Alphabet	6,9%	0,1%	0,9%	USA
Mercadolibre	15,5%	0,1%	0,4%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Orsted	-23,2%	-0,1%	0,3%	Norden
SEA	-41,0%	-0,1%	0,1%	EM
Nio	-30,0%	-0,1%	0,1%	EM
Royal Bank of Canada	-5,6%	0,0%	0,7%	USA
LG Chem	-9,7%	0,0%	0,4%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,45%	7,95%	3,74%	0,56%	9,78%	41,11%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

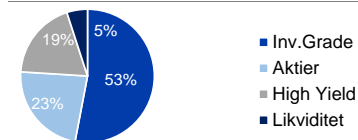


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

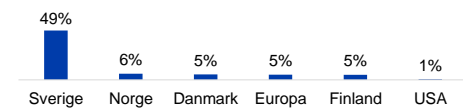
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	3,31	0,26	0,42	0,60	1,52	0,50	0,66	0,45					7,95	7,23
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39	1,79	0,68	8,31	1,58
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80	2,92

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
*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

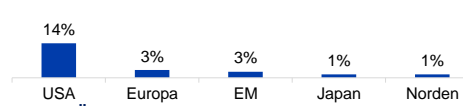
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



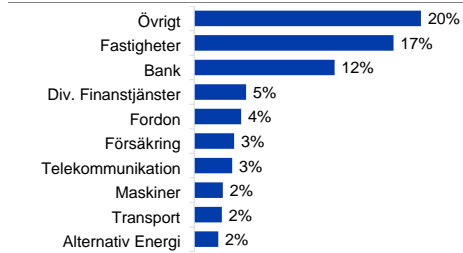
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	55
Antal räntebärande innehav (emitterer)	96
Standardavvikelse, 1 år	5,3%
Standardavvikelse, 3 år	5,9%
Direktavkastning	2,0%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,9%
Ränteduration (år)	1,2
Kupongavkastning obligationer	5,3%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 265 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★