

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst- och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/ sektor. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 95%MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,64% och årsavkastningen summerar till 22,64%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,26% och årsavkastningen summerar till 19,78%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Novo Nordisk följt av Amazon.com, medan Orsted och SEA bidrog negativt.

Under månaden 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 skal fördelar inom molntjänster och stöd av AI genererade attraktiva marginallyft. Nvidia som är starkt förknippat med AI steg ytterligare under månaden och kvartalsrapporten överträffade förväntningarna med råge. Bolagets aktiekurs har i år stigit omkring 240% i svenska kronor och vi har 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 något mjukare efterfrågan under året. Inom samma tema fast med fokus på återvinning kunde vi glädjas åt det mest lönsamma resultatet någonsin för Darling Ingredients. Marknaden hade dock något högre förväntningar men vi ser en attraktiv riskbelöning givet värderingen och deras marknadsposition. Vi ökade vårt innehav efter rapporten.

Investeringar relaterade till hållbara lösningar har för tillfälligt hamnat lite på avbytarbänken när bolag och konsumenter pressats ekonomiskt. Något som tyngt världens största havsbaserade vindkraftsproducent Orsted. Osäkerhet kring de skattemässiga fördelarna i USA, stigande kostnader och utmaningar i leverantörskedjan fick bolaget att flagga för kraftiga nedskrivningar.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Novo Nordisk	20,2%	0,3%	1,7%	Norden
Amazon.com	7,6%	0,3%	3,8%	USA
Ajinomoto	13,4%	0,3%	2,1%	Japan
Alphabet	6,9%	0,2%	3,7%	USA
Mercadolibre	15,5%	0,2%	1,8%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Orsted	-23,2%	-0,4%	1,2%	Norden
SEA	-41,0%	-0,2%	0,3%	EM
Nio	-30,0%	-0,2%	0,5%	EM
LG Chem	-9,7%	-0,2%	1,5%	EM
PayPal	-14,1%	-0,2%	1,0%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,64%	22,64%	9,88%	-1,44%	36,17%	162,41%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



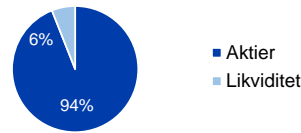
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64					22,64	19,78
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

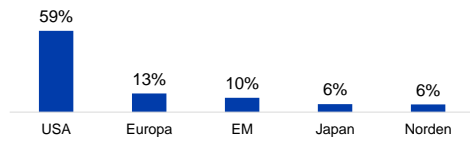
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som 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



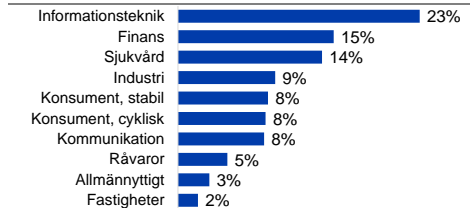
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	4,4%
Amazon.com Inc	3,8%
Alphabet Inc	3,7%
Microsoft Corp	3,6%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,4%
Adobe Inc	3,2%
AbbVie Inc	3,1%
S&P Global Inc	3,1%
Roche Holding AG	2,9%
UnitedHealth Group Inc	2,7%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	55
Standardavvikelse, 1 år	15,0%
Standardavvikelse, 3 år	16,5%
Direktavkastning	2,0%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 047 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★

FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP

