

Fonden är en aktivt förvaltad global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. 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/sector. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en negativ avkastning om -5,11% och årsavkastningen summerar till -19,57%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -3,13% och årsavkastningen summerar till -6,62%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Roche följt av Ajinomoto, medan Adobe och DSV bidrog negativt.

I **fondens aktiedel** reducerade vi exponeringen mot temat Digital Värld till förmån för Hållbar Värld där vi främst ökade innehav inom förnybar energi. Två bolag där vi adderade till befintlig exponering är Orsted och ABB. Gemensamt för bolagen är att de har en viktig roll att spela i omställningen mot ett fossilfritt samhälle. Inte minst efter att gasledningarna från Ryssland (Nordstream 1 och 2) sprängts under september och därmed är obrukbara. Orsted är världens största aktör inom havsbaserad vindkraft, medan ABB besitter en styrka inom infrastrukturlösningar relaterat till energiomställningen. Under senaste tidens kursfall har vi passat på att öka i dessa två bolag där vi ser en god riskbelöning från dagens nivå. Den negativa utvecklingen under månaden kan främst härledas till förväntningar om en fortsatt försvagad konsument och vikande konjunktur. Vi valde att reducera innehavet i DSV drivet av den osäkra marknadsmiljön samt ta hem vinst i delar av det japanska försäkringsbolaget Tokio Marine och livsmedelsbolaget Ajinomoto efter en stark utveckling på kort tid.

I **fondens räntedel** deltog vi i emissioner från Boliden och Bulk Infra. Båda var så kallade gröna obligationer utgivna i SEK respektive NOK. Vi planerar att succesivt öka ränterisken och därmed låsa in höga kupongers samt fortsätta öka våra innehav i EUR och USD, då likviditeten oftast är bättre i dessa större obligationsutgåvor.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Alphabet Inc	2,0%	Fastpartner Ab	1,5%
Amazon.com Inc	1,9%	Volvo Treasury Ab	1,3%
UnitedHealth Group Inc	1,8%	Castellum Ab	1,2%
Apple Inc	1,7%	Fastighets Ab Balder	1,1%
Royal Bank of Canada	1,6%	Nordax Bank Ab	1,0%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Roche	6,3%	0,07%	1,4%	Europa
Ajinomoto	3,3%	0,04%	1,1%	Japan
Nippon Tele	5,2%	0,04%	0,9%	Japan
UnitedHealth	1,8%	0,03%	1,9%	USA
Mercadolibre	1,0%	0,02%	1,2%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-23,1%	-0,35%	1,3%	USA
DSV	-16,9%	-0,28%	1,0%	Norden
Taiwan Semicon	-13,6%	-0,23%	1,5%	EM
Nvidia	-16,0%	-0,22%	1,2%	USA
Meta Platforms	-13,0%	-0,21%	1,3%	USA

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-5,11%	-19,57%	-19,15%	5,71%	18,72%	68,11%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



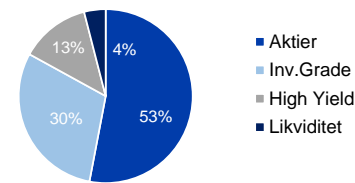
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11				-19,57	-6,62
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96	-0,90	3,00	1,39	18,96	1,87
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	7,01	6,41

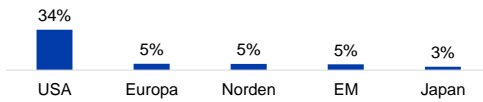
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på [www.naventi.se](http://www.naventi.se). NAVENTI FONDAB 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

\*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

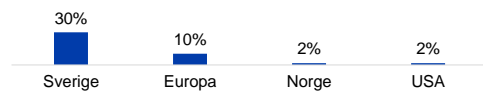
**TILLGÅNGSALLOKERING**



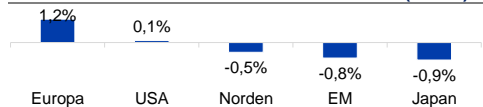
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



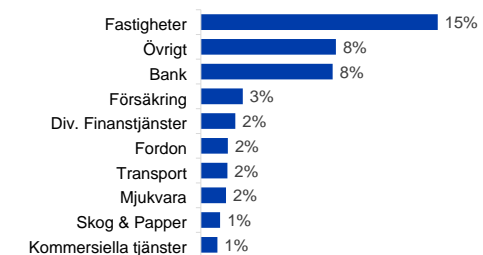
**REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER SEPTEMBER (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	60
Antal räntebärande innehav (emittenter)	109
Standardavvikelse, 1 år	12,1%
Standardavvikelse, 3 år	11,9%
Direktavkastning	1,8%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,1%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	3,7%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 796 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★