

Fonden är en aktivt förvaltat 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 -2,11% och årsavkastningen summerar till -20,85%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -3,00% och årsavkastningen summerar till -4,93%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Novo Nordisk följt av Embracer, medan Apple och Alphabet bidrog negativt.

I fondens aktiedel ökade vi exponeringen något inom temat Hållbar värld där vi ökade innehaven i värmepumpsbolaget Trane Technologies samt återvinningsbolaget Waste Management. Under månaden passade vi på att ta hem vinst i delar av innehavet i Ajinomoto samt Mondelez efter att kursutvecklingen sprungit före våra estimat. Frigjort kapital investerades i fastighetsbolaget Prologis där vi bedömer att en större del av risken för en svagare konjunktur prisats in av marknaden. Från den amerikanska tjänstesektorn noterades data som var starkare än väntat, något som pressade börserna då förväntningar om högre räntor prisades in. Marknaden förväntar sig nu en amerikansk styrränta omkring 5% inom sex månader. Vi spår en fortsatt osäkerhet med förväntningar om försvagad real data under första halvåret 2023, något som kan påverka en framtblickande börs.

I fondens räntedel deltog vi i Intrums emission i EUR., vilken mottogs väldigt väl av marknaden, tack vare den höga kupongen på 9,25%. I sekundärmarknaden passade vi på att öka innehav i Kinnevik, Vacse och DnB på attraktiva nivåer. Samtidigt sålde vi ett innehav i Akelius efter att obligationen handlat mycket starkt de senaste månaderna och vi ser därför att det finns bättre alternativ. Ett starkt positivt bidrag till månadens avkastning var vårt innehav i Balders hybrider emitterade i EUR, vilka kommer att lösas in på par i mars 2023. Vi avser att successivt öka ränterisken i räntedelen, då vi anser att den största delen av ränteuppgången är bakom oss.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Royal Bank of Canada	1,8%	Fastpartner Ab	1,6%
Apple Inc	1,8%	Volvo Treasury Ab	1,4%
Microsoft Corp	1,8%	Fastighets Ab Balder	1,3%
UnitedHealth Group Inc	1,7%	Castellum Ab	1,3%
Alphabet Inc	1,7%	Nordax Bank Ab	1,1%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Novo Nordisk	7,5%	0,06%	0,9%	Norden
Embracer	6,5%	0,05%	0,8%	Norden
Tokio Marine	3,4%	0,04%	1,1%	Japan
Okta	25,4%	0,03%	0,2%	USA
Orsted	3,1%	0,02%	1,0%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple	-14,1%	-0,29%	1,8%	USA
Alphabet	-14,5%	-0,28%	1,7%	USA
Amazon.com	-14,9%	-0,23%	1,4%	USA
Bank of America	-13,9%	-0,23%	1,5%	USA
LG Chem	-17,1%	-0,22%	1,1%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-2,11%	-20,85%	-20,85%	0,13%	13,20%	65,43%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



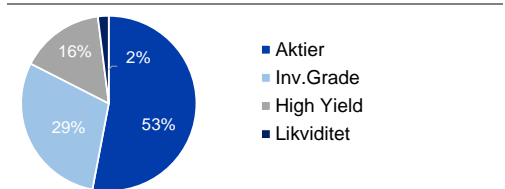
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
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

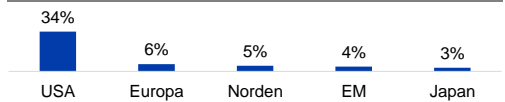
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.naventi.se. NAVENTI FOND 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 innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

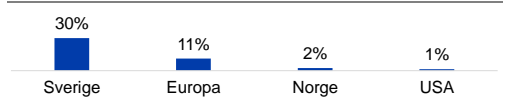
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



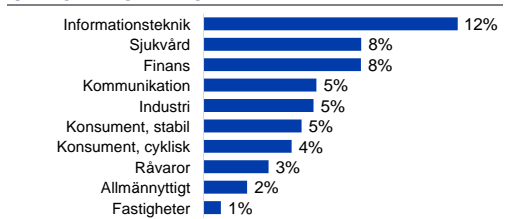
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



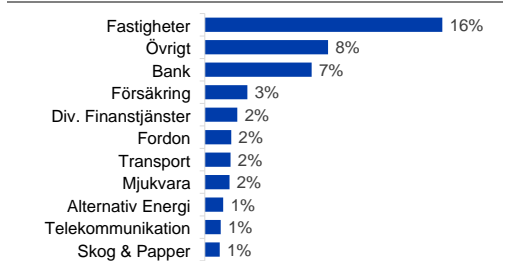
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	58
Antal räntebärande innehav (emittenter)	102
Standardavvikelse, 1 år	11,6%
Standardavvikelse, 3 år	11,9%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,2%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	4,5%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 436 MSEK
Morningstar Total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★