

Fonden är en aktivt förvaldat 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 försäljningsstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/ sektor. 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 -0,53% och årsavkastningen summerar till 4,87%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,78% och årsavkastningen summerar till 2,53%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Meta Platforms följt av Nvidia, medan Adobe och Alibaba bidrog negativt.

I fondens aktiedel tog vi hem vinster i flera namn i syfte att rebalansera riskvikterna i spåren av en markant återhämtning där t.ex. Nvidia och Meta Platforms rusat under inledningen av året. Således har vi minskat aktievikten något. Ränteorn har återigen ökat vilket reducerat riskviljan något i spåren av makrodata som överraskat på uppsidan. På bolagsnivå noterar vi generellt sett något högre omsättning och vinst än väntat men något svalare prognoser för resten av 2023. Osäkerheten gör oss något mer försiktiga, framförallt mot cykliska konsumentbolag med höga värderingar och svårbedömd efterfrågan. Meta Platforms steg mer än 20% på rapportdagen och Nvidia omkring 15%. Bolagens fundamentala utveckling det senaste året visar på fallande marginaler och försäljningssiffror. Däremot var det inte lika illa som befarat och kostnadsbesparingar gav hopp åt investerarna och resulterade i kurslyften. Vi ser sämre riskbelöning på dagens nivåer och har reducerat i båda innehaven.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner från Billerud, Volvo Cars och Glamox som alla emitterade så kallade gröna obligationer. Glamox är ett norskt bolag som utvecklar, tillverkar och distribuerar professionella belysningslösningar med stort fokus på hållbarhet via LED-belysning samt kontrollsystem för att optimera energianvändningen. Vi valde att minska innehav i Sandvik, Diös, Nordax och Link Mobility efter att de kommit ner till nivåer där vi anser det finns bättre alternativ. Innehav i obligationer utgivna av Castellum gav, precis som i januari, ett stort positivt bidrag till fondens avkastning under månaden. Anledningen var att Castellum offentliggjorde avsikten att genomföra en företrädesemission om 10 miljarder kronor, vilket var ett styrketecken.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Apple Inc	1,9%	Lansförsäkringar Bank	1,8%
Royal Bank of Canada	1,8%	Dnb Bank Asa	1,6%
Microsoft Corp	1,7%	Fastpartner Ab	1,4%
Taiwan Semiconductor Manul	1,7%	Fastighets Ab Balder	1,3%
S&P Global Inc	1,5%	Scania Cv Ab	1,1%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Meta Platforms	17,0%	0,15%	0,5%	USA
Nvidia	18,4%	0,14%	0,7%	USA
Crowdstrike	13,5%	0,12%	1,1%	USA
Palo Alto Networks	18,3%	0,09%	0,6%	USA
DSV	10,6%	0,06%	0,5%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-12,9%	-0,19%	1,3%	USA
Alibaba	-20,6%	-0,16%	0,6%	EM
S&P Global	-9,1%	-0,15%	1,5%	USA
Amazon.com	-9,0%	-0,14%	1,4%	USA
Alphabet	-9,2%	-0,14%	1,4%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,53%	4,87%	-7,79%	5,33%	14,68%	73,49%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



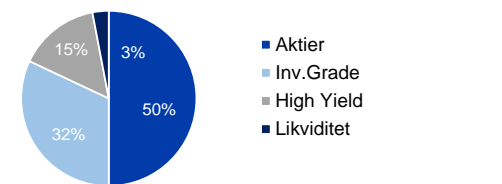
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	5,43	-0,53											4,87	2,53
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

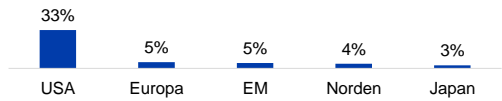
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

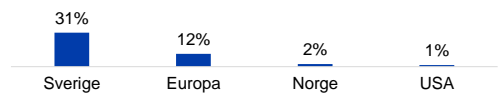
TILLGÅNGSALLOKERING



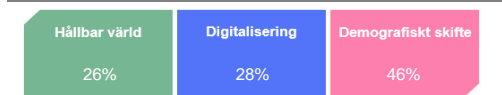
REGIONSALLOKERING AKTIER



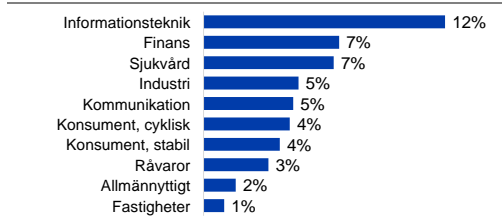
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



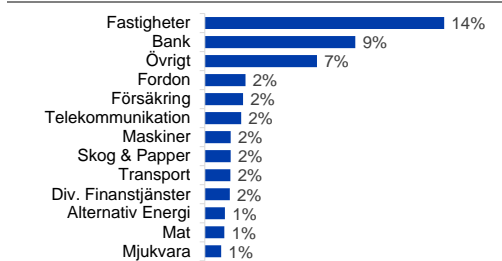
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	103
Standardavvikelse, 1 år	12,5%
Standardavvikelse, 3 år	12,2%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,2%
Ränteduration (år)	1,1
Kupongavkastning obligationer	4,7%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 457 MSEK
Morningstar Total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★