

Fonden är en aktivt förvaltd 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/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 positiv avkastning om 5,43% och årsavkastningen summerar till 5,43%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,44% och årsavkastningen summerar till 4,44%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från MercadoLibre följt av Taiwan Semiconductor, medan UnitedHealth och Intuitive Surgical bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen något mot temat Demografiskt skifte till förmån för Hållbar värld, där vi adderade ett innehav mot Förnybar energi. Vi reducerade innehav i lyxmärkesbolaget Kering, Meta Platforms, e-handelsaktören MercadoLibre och Mondelez. Bolagen har uppvisat stark rekyl men samtidigt ser vi risk för utmaningar under året i spåren av en svag konjunktur. Inom temat Hållbar Värld adderade vi ett nytt portföljbolag verksamma inom solenergi, Enphase Energy Inc. Enphase har en attraktiv position inom "inverters" för solpaneler. Bolaget är lönsamt och har på senare tid stärkt erbjudandet med batterilagring samt laddstolpar, vilket vi tror kan stärka deras redan befintliga nätverkseffekt och ge skalfördelar.

I fondens räntedel deltog vi under månaden i en emission från Länsförsäkringar. Bolaget emitterade en grön obligation i EUR, vilken därefter har handlats starkt i sekundärmarknaden. Vi accepterade också ett återköpserbjudande i European Energy och deltog i deras nya emission. Obligationens kupong ökade därmed till 10,75% från tidigare 6,125%. Störst positivt bidrag under månaden kom från innehaven i Castellums obligationer i EUR, som under månaden steg i pris för att handla i paritet med deras obligationer i SEK. Våra innehav i USD med fast ränta har också gett en betydande avkastning då amerikanska räntenivåer fallit under månaden.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Royal Bank of Canada	2,0%	Fastpartner Ab	1,6%
Taiwan Semiconductor Manul	1,9%	Fastighets Ab Balder	1,3%
Apple Inc	1,9%	Dnb Bank Asa	1,1%
S&P Global Inc	1,8%	Lansforsakringar Bank	1,0%
Microsoft Corp	1,8%	Scania Cv Ab	1,0%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
MercadoLibre	40,3%	0,48%	1,2%	EM
Taiwan Semiconductor	25,1%	0,42%	1,9%	EM
Amazon.com	23,3%	0,33%	1,5%	USA
Nvidia	34,3%	0,31%	0,8%	USA
Alphabet	12,5%	0,22%	1,8%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
UnitedHealth	-5,4%	-0,10%	1,7%	USA
Intuitive Surgical	-7,0%	-0,09%	0,8%	USA
Procter & Gamble	-5,0%	-0,06%	1,1%	USA
Tokio Marine	-2,1%	-0,02%	1,0%	Japan
Orsted	-2,0%	-0,02%	0,9%	Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
5,43%	5,43%	-10,76%	2,17%	16,81%	74,41%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



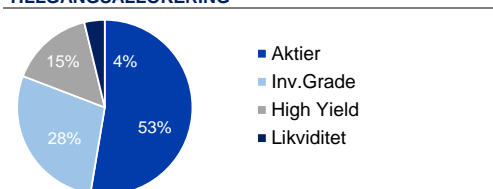
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	5,43												5,43	4,44
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

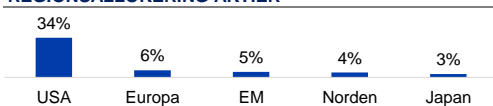
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

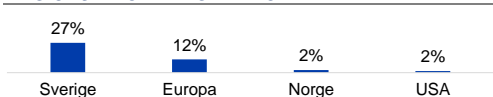
TILLGÅNGSALLOKERING



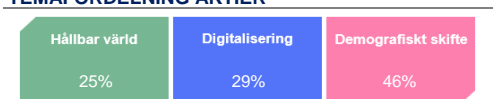
REGIONSALLOKERING AKTIER



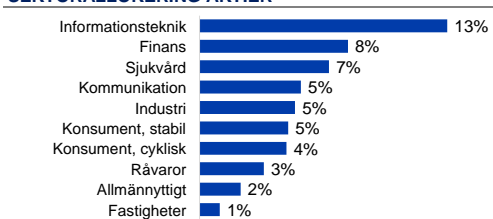
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



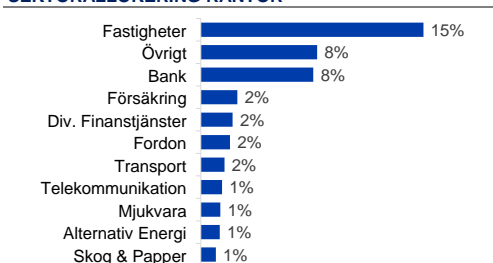
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	99
Standardavvikelse, 1 år	11,6%
Standardavvikelse, 3 år	11,9%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,7%
Ränteduration (år)	0,8
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	5 605 MSEK
Morningstar Total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★