

Fonden är en aktivt förvaltt 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 valutasekras 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 0,57% och årsavkastningen summerar till 7,22%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,55% och årsavkastningen summerar till 4,52%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Roche Holding följt av Microsoft, medan Taiwan Semiconductor och Crowdstrike bidrog negativt.

I fondens aktiedel investerade vi i indiska HDFC Bank samt ASML Holding, en dominant leverantör av utrustning för tillverkning av avancerade datachip. För femte månaden i rad kan vi konstatera att fondens avkastning har överstigit sitt jämförelseindex, där vår tematiska investeringsstrategi bidragit till en välbalanserad avkastning i såväl negativa som positiva månader. Vi diversifierar exponeringen inom tillväxtmarknader genom investeringen i indiska banken HDFC Bank. Indiens ekonomi väntas växa kraftigt där framfarten av en växande medelklass driver på ett demografiskt skifte. Överlag imponerar kvartalsrapporterna från bolagen med bättre räkenskaper än förväntat. Microsoft, Alphabet och Amazon visade god tillväxt inom molntjänsterbjudandet och reklamintäkterna från både Meta Platforms och Alphabet visade god motståndskraft i en utmanade makromiljö. ABB stack ut på uppsidan med välfyllda orderböcker och god "pricing power" som slår igenom fint på vinsten. Liknande trend noterades från mer defensiva innehav som Procter & Gamble samt Mondelez.

I fondens räntedel kom positiv avkastning från obligationer utgivna av Boliden, European Energy samt Atrium Ljungberg, som är ett nytt innehav under månaden. Atrium Ljungberg utvecklar attraktiva och hållbara statsmiljöer med fokus på Stockholm, Göteborg, Malmö och Uppsala. Två exempel på pågående projekt är Slussen och Slakthusområdet. Bolaget har ett stort fokus på hållbarhet vilket passar väl in med de kraven vi har på bolag. Utöver emissionen i Atrium deltog vi i en emission av Intea fastigheter samt förlängde vår obligation i Nyfosa.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTENTER	
Apple Inc	2,1%	Lansforsakringar Bank	1,8%
Microsoft Corp	2,0%	Dnb Bank Asa	1,7%
Alphabet Inc	1,8%	Vacse Ab	1,4%
S&P Global Inc	1,6%	Scania Cv Ab	1,1%
Taiwan Semiconductor Manui	1,5%	Intea Fastigheter Ab	1,1%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Roche Holding	9,1%	0,1%	1,5%	Eurpa
Microsoft	5,5%	0,1%	2,0%	USA
Embracer	10,2%	0,1%	0,8%	Norden
Royal Bank of Canada	3,8%	0,1%	1,5%	USA
S&P Global	4,1%	0,1%	1,6%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	-10,3%	-0,2%	1,5%	EM
Crowdstrike	-13,4%	-0,1%	0,9%	USA
Enphase	-22,7%	-0,1%	0,5%	USA
Alibaba	-18,0%	-0,1%	0,5%	EM
Nio	-25,9%	-0,1%	0,2%	EM

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,57%	7,22%	-1,19%	8,17%	15,96%	77,38%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



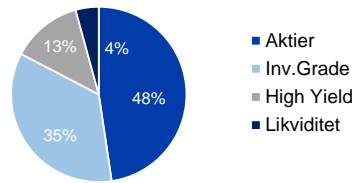
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57									7,22	4,52
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

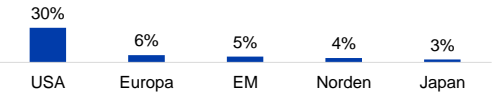
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.naventi.se. NAVENTI FOND AB Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 80 • 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



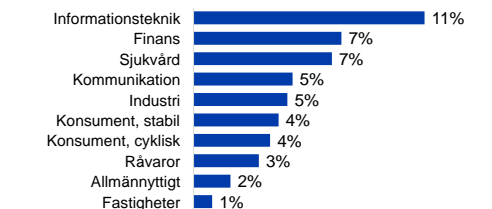
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



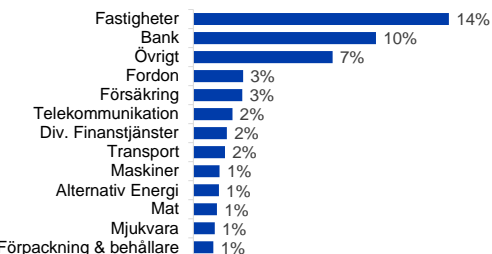
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	101
Standardavvikelse, 1 år	11,1%
Standardavvikelse, 3 år	10,5%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,8%
Ränteduration (år)	1,1
Kupongavkastning obligationer	5,0%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå (PRIIP)	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 361 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★