

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 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 positiv avkastning om 0,44% och årsavkastningen summerar till -19,14%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,27% och årsavkastningen summerar till -1,94%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av LG Chem, medan Crowdstrike och Amazon bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot temat Demografiskt skifte och tog hem vinst i spåren av en relativt stark utveckling till förmån för temat Hållbar värld. Nya direktiv gällande covid-polycyn i Kina genererade tvåsiffriga rörelser i bolag som Alibaba och Pinduoduo. Vi passade på att reducera Alibaba och avvecklade Pinduoduo, då vi spår bakslag och lägre tillväxt de kommande åren. Frigjort kapital investerades i ett nytt portföljbolag inom temat Hållbar värld, Trane Technologies. Bolaget producerar och säljer pumpar för att generera värme/kyla och kompletterar vårt befintliga innehav i smäländska Nibe. Vi investerade även i Prologis, största aktören inom logistikfastigheter med kunder som Amazon, Walmart, DHL och Samsung. Konkurrensförändringarna är starka med inläsningsseffekter i form av skraddarsydda lösningar. Fallande makrodata börjar närma sig nivåer där vi historiskt noterat en positiv vändning på börsen. På bolagsnivå ser vi redan nu attraktiva nivåer i bolag som Embracer, Crowdstrike och Taiwan Semiconductor, där vi ökade våra innehav.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner av gröna obligationer från Storebrand och Boliden. Vi var även med i den danska banken SparNords emission samt i Metso Outotecs i EUR. Den senare mottogs väl av marknaden och blev kraftigt övertecknad. I sekundärmarknaden har vi under månaden även köpt obligationer från Intrum, Sandvik, Kinnevik samt Castellum. Samtidigt har vi passat på att minska innehaven i Stora Enso, Catena, Sagax och HSBC. Då räntan på statsobligationer fallit med runt 0,5% under månaden har vi reducerat ränterisken något.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Royal Bank of Canada	1,9%	Fastpartner Ab	1,5%
Alphabet Inc	1,8%	Volvo Treasury Ab	1,3%
Apple Inc	1,7%	Castellum Ab	1,2%
UnitedHealth Group Inc	1,7%	Fastighets Ab Balder	1,1%
Taiwan Semiconductor Man	1,7%	Nordax Bank Ab	1,0%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	30,0%	0,4%	1,7%	EM
LG Chem	23,3%	0,3%	1,3%	EM
Nvidia	21,0%	0,3%	1,2%	USA
Alibaba	32,8%	0,2%	0,6%	EM
Meta Platforms	22,3%	0,2%	1,0%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Crowdstrike	-29,6%	-0,3%	0,8%	USA
Amazon	-9,1%	-0,2%	1,5%	USA
Apple	-6,7%	-0,1%	1,7%	USA
Embracer	-16,5%	-0,1%	0,8%	Norden
Darling Ingredients	-11,7%	-0,1%	0,8%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,44%	-19,14%	-20,87%	3,24%	15,35%	69,00%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



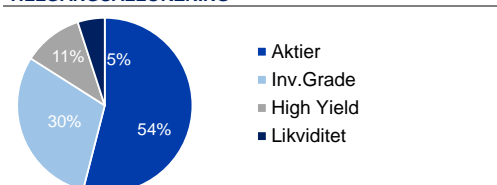
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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		-19,14	-1,94
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

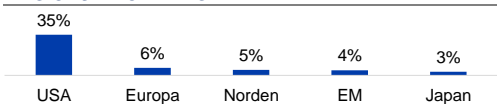
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

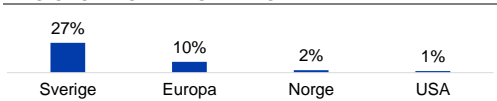
TILLGÅNGSALLOKERING



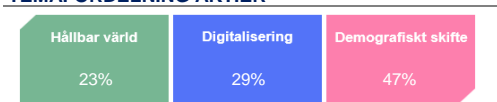
REGIONSALLOKERING AKTIER



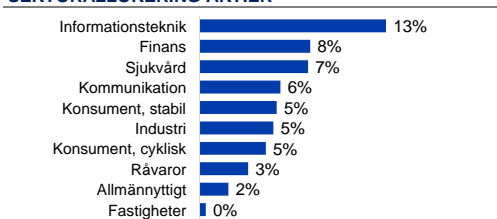
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



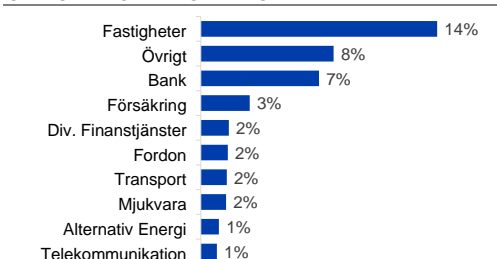
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	60
Antal räntebärande innehav (emittenter)	106
Standardavvikelse, 1 år	11,6%
Standardavvikelse, 3 år	11,9%
Direktavkastning	1,8%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,0%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	4,1%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 633 MSEK
Morningstar Total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★