

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden agerar både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -3,34% och årsavkastningen summerar till -12,96%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,86% och årsavkastningen summerar till -5,65%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Roche följt av Ajinomoto, medan Adobe och DSV bidrog negativt.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner från Boliden och Bulk Infra. Båda var så kallade gröna obligationer utgivna i SEK respektive NOK. Bulk Infra har vi ägt tidigare och när de nu fick betala en betydligt högre ränta, p.g.a. sämre marknadsklimat, ser vi bra värde i företagsobligationen. Bolidens framtid ser väldigt ljus ut med hög efterfrågan av metaller som tex. zink och koppar vilket behövs inte minst i utbyggnaden av vindkraftverk. Investeringen kommer även att hjälpa Boliden i deras mål att bli världens mest klimatvänliga producent av metaller. I sekundärmarknaden köpte vi Stora Enso's obligation med fast ränta i EUR. Samtidigt minskade vi innehavet i Resurs då man kan förvänta sig stigande kreditförluster det närmste året. Vi minskade även innehavet i Klarna, Heimstaden och Ellevio. Den höga volatiliteten och ränteuppgångarna fortsatte under månaden mycket på grund av fortsatt hög inflation och därmed krafttag från centralbanker. Under månaden höjde både Europeiska centralbanken och USAs centralbank räntan med 0,75%. I Sverige överraskade Riksbanken med att höja styrrentan 1%. Samtliga av västvärldens centralbanker signalerar samtidigt att mer är att vänta vilket även är inprisat i marknaderna. Vi planerar att successivt öka ränterisken och därmed låsa in höga kuponger samt fortsätta att öka våra innehav i EUR och USD, då likviditeten oftast är bättre i dessa större obligationsutgåvor.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot temat Digital Värld till förmån för Hållbar Värld där vi främst ökade innehav inom förnybar energi. Två bolag där vi adderade till befintlig exponering är Orsted och ABB. Gemensamt för bolagen är att de har en viktig roll att spela i omställningen mot ett fossilfritt samhälle. Inte minst efter att gasledningarna från Ryssland (Nordstream 1 och 2) sprängts under månaden och därmed är obrukbara. Orsted är världens största aktör inom havsbaserad vindkraft medan ABB besitter en styrka inom infrastrukturens lösningar relaterat till energiomställningen. Under senaste kursfall har vi passat på att öka i dessa två bolag där vi ser en god riskbelöning från dagens nivå. Den negativa utvecklingen under månaden kan främst härledas till förväntningar om en fortsatt försvagad konsument och vikande konjunktur. Vi valde att reducera innehavet i DSV drivet av det försämrade marknadsklimatet.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Alphabet Inc	1,0%	Volvo Treasury Ab	2,3%
Amazon.com Inc	0,9%	Fastpartner Ab	1,9%
UnitedHealth Group Inc	0,9%	Fastighets Ab Balder	1,8%
Apple Inc	0,9%	Link Mobility Group Hldg	1,7%
Thermo Fisher Scientific Inc	0,8%	Heimstaden Bostad Ab	1,7%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Roche	6,3%	0,04%	0,7%	Europa
Ajinomoto	3,3%	0,02%	0,6%	Japan
Nippon Tele	5,2%	0,02%	0,5%	Japan
UnitedHealth	1,8%	0,02%	0,9%	USA
Mercadolibre	1,0%	0,01%	0,6%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-23,1%	-0,18%	0,6%	USA
DSV	-16,9%	-0,15%	0,5%	Norden
Nvidia	-16,0%	-0,13%	0,7%	USA
Taiwan Semicon	-13,6%	-0,12%	0,8%	EM
Meta Platforms	-13,1%	-0,11%	0,6%	USA

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	-3,34%	-12,96%	-12,79%	0,86%	6,22%	31,48%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



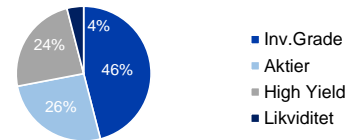
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34				-12,96	-5,65
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39	1,79	0,68	8,31	1,58
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80	2,92

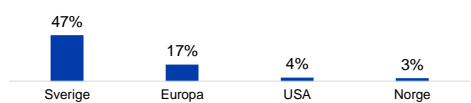
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

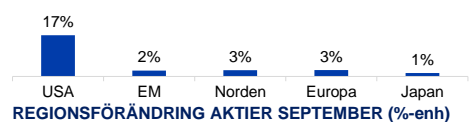
TILLGÅNGSALLOKERING



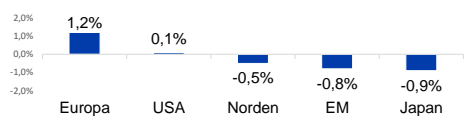
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



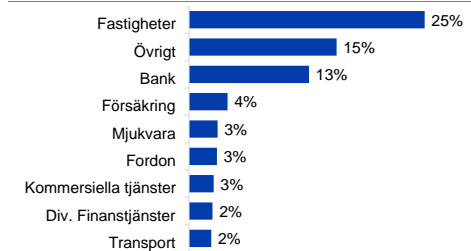
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER SEPTEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	60
Antal räntebärande innehav (emittenter)	107
Standardavvikelse, 1 år	7,5%
Standardavvikelse, 3 år	8,5%
Direktavkastning	1,8%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,3%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	3,8%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,30%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 424 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★