

Fonden är en aktivt förvaltd 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% 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 -0,75% och årsavkastningen summerar till -13,46%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,56% och årsavkastningen summerar till -4,44%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Novo Nordisk följt av Embracer, medan Apple och Alphabet bidrog negativt.

I fondens räntedel deltog vi i Intrums emission i EUR, vilken mottogs väldigt väl av marknaden tack vare den höga kupongen på 9,25%. I sekundärmarknaden passade vi på att öka innehav i Kinnevik, Vacse och DnB på attraktiva nivåer. Samtidigt sålde vi ett innehav i Akelius efter att obligationen handlat mycket starkt de senaste månaderna och vi ser därför att det finns bättre alternativ. Ett starkt positivt bidrag till månadens avkastning var vårt innehav i Balders hybrider emitterade i EUR, vilka kommer att lösas in på par i mars 2023. 2022 har varit ett riktigt dåligt år för de flesta tillgångsslagen och inte minst för ränte- och kreditinvesteringar. Dock finns det omständigheter som talar för att 2023 kommer bli ett starkt år för företagsobligationer. Vi bör vara nära räntetoppen samtidigt som kreditpredarna stigit till nivåer vi inte sett på många år, förutom en kort period vid covidutbrottet våren 2020. Vi avser succesivt att under våren öka ränterisken, då vi anser att den största delen av ränteuppgången är bakom oss.

I fondens aktiedel ökade vi exponeringen något inom temat Hållbar värld då vi ökade innehaven i värmepumpsbolaget Trane Technologies samt återvinningsbolaget Waste Management. Under månaden passade vi på att ta hem vinst i delar av innehavet i Ajinomoto samt Mondelez efter att kursutvecklingen sprungit före våra estimat. Frigjort kapital investerades i fastighetsbolaget Prologis.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Royal Bank of Canada	0,9%	Volvo Treasury Ab	2,3%
Microsoft Corp	0,8%	Fastighets Ab Balder	2,2%
Apple Inc	0,8%	Fastpartner Ab	1,9%
UnitedHealth Group Inc	0,8%	Link Mobility Group Hldg	1,7%
S&P Global Inc	0,8%	Castellum Ab	1,6%

**STÖRSTA EMITTERER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Novo Nordisk	7,5%	0,03%	0,4%	Norden
Embracer	6,5%	0,02%	0,4%	Norden
Tokio Marine	3,4%	0,02%	0,5%	Japan
Okta	25,4%	0,01%	0,1%	USA
Orsted	3,1%	0,01%	0,5%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple	-14,1%	-0,14%	0,8%	USA
Alphabet	-14,5%	-0,14%	0,8%	USA
Amazon.com	-14,9%	-0,12%	0,7%	USA
Bank of America	-13,9%	-0,12%	0,7%	USA
LG Chem	-17,1%	-0,11%	0,6%	EM

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,75%	-13,46%	-13,46%	-1,83%	3,60%	30,72%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



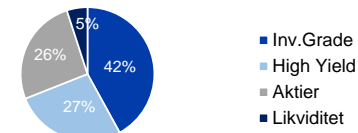
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

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	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
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

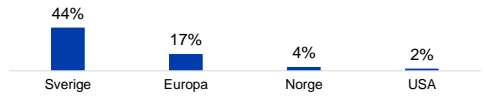
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

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

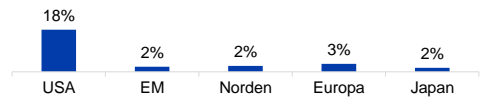
**TILLGÅNGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



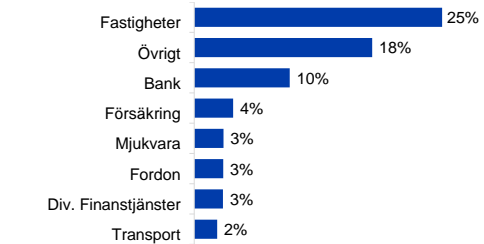
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**TEMAFÖRDELNING AKTIER**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	58
Antal räntebärande innehav (emitterer)	99
Standardavvikelse, 1 år	7,3%
Standardavvikelse, 3 år	8,4%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,4%
Ränteduration (år)	0,8
Kupongavkastning obligationer	4,5%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,30%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 336 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★