

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 positiv avkastning under månaden om 0,42% och årsavkastningen summerar till 4,02%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,9% och årsavkastningen summerar till 2,63%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Microsoft följt av Alphabet, medan Bank of America och Royal Bank of Canada bidrog negativt.

I fondens rättedel präglades marknaden av bankoro vilket ledde till få emissioner under månaden. Vi deltog i emissioner från Telia, fastighetsbolaget Vacse och försäkringsbolaget Tryg och sålde av ett innehav från Sanolium samt minskade i fastighetsbolagen Nivika och Fastpartner. Fonden har i rättedelen en ränterisk om cirka 1,2 år. Tanken är att öka den något under första halvåret 2023 när vi ser ett tydligare slut på räntehöjningarna. Den underliggande inflationen har fortfarande inte uppvisat några större tecken på vändning, varken i Sverige eller Europa. Så om inte oron för det finansiella systemet blir värre än idag bör Riksbanken höja med ytterligare 0,75% under sina två nästkommande möten i april och juni.

I fondens aktiedel skalade vi innehav inom teknik- och kommunikationssektorn för rebalansering efter ännu en stark månad. Detta i spåren av tvåsiffriga kursuppgångar i flera namn, exempelvis SEA, Salesforce, Nvidia, Meta Platforms och Adobe. Vår undervikt mot banksektorn var fördelaktig för fondens avkastning under mars månad i spåren av bankoron. Vi var även förskonade med avsaknad av teknikbolag som hade direkt koppling till krisande Silicon Valley Bank. Däremot är risken för skadat förtroende påtaglig i spåren av dess händelser och i takt med ett högre ränteläge blir det allt annat lika, svårare och dyrare för mindre lönsamma bolag att säkra finansiering.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Apple Inc	0,9%	Dnb Bank Asa	2,1%
Alphabet Inc	0,9%	Lansforsäkringar Bank	2,1%
Microsoft Corp	0,9%	Volvo Treasury Ab	2,0%
Taiwan Semiconductor Mant	0,8%	Vacse Ab	1,7%
Royal Bank of Canada	0,8%	Scania Cv Ab	1,6%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Microsoft	14,8%	0,1%	0,9%	USA
Alphabet	14,4%	0,1%	0,9%	USA
Adobe	18,2%	0,1%	0,7%	USA
Apple	11,1%	0,1%	1,0%	USA
SEA	37,6%	0,1%	0,2%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Bank of America	-16,6%	-0,1%	0,5%	USA
Royal Bank of Canada	-6,8%	-0,1%	0,8%	USA
Tokio Marine	-8,6%	0,0%	0,4%	Japan
FMC	-5,6%	0,0%	0,4%	USA
Darling Ingredients	-8,3%	0,0%	0,3%	USA

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,42%	4,02%	-4,64%	11,06%	7,08%	35,97%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



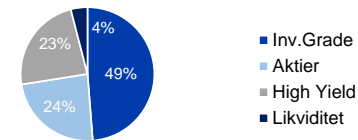
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	3,31	0,26	0,42										4,02	2,63
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

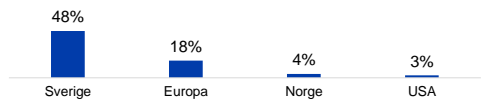
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

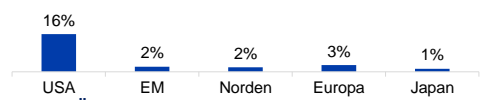
**TILLGÅNGSALLOKERING**



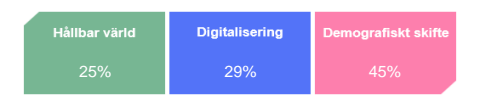
**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



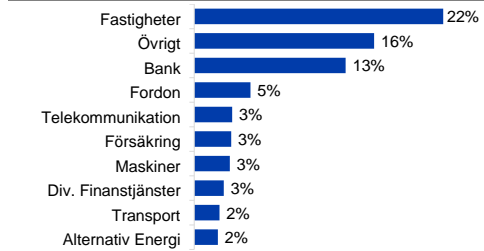
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**TEMAFÖRDELNING AKTIER**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	99
Standardavvikelse, 1 år	7,9%
Standardavvikelse, 3 år	7,0%
Direktavkastning	2,0%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,0%
Ränteduration (år)	1,2
Kupongavkastning obligationer	4,9%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 302 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★