

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 obligationsutgivare 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 om 0,66% och årsavkastningen summerar till 7,46%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,71% och årsavkastningen summerar till 6,64%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Adobe följt av Abbvie, medan Waste Management och FMC bidrog negativt.

I fondens räntedel har vi ökat våra innehav i DnB, Jyske och Sparbanken Skåne, samt förvärvat obligationer utgivna av Ellevi och Stockholm Exergi. Samtidigt har vi minskat våra innehav i Heimstaden AB och SIXT. SIXT-innehavet har uppvisat en exceptionellt stark utveckling sedan inköp. Vi anser att den nuvarande räntenivån inte längre ger tillräckligt värde och att det finns mer gynnsamma alternativ. Intrums obligationer, utgivna i EUR, har under våren handlats till en avsevärt högre ränta än motsvarande utgåva i SEK. Vi valde därför att investera i obligationer i EUR, men har nu avyttrat delar av våra innehav i Intrum, utgivna i EUR, till förmån för Intrums obligationer i SEK.

Eftersom utbudet under sommaren är begränsat och riskviljan i marknaderna varit god, har kreditspreadarna gått ihop vilket varit positivt för fondens avkastning. Vi förutser att den positiva utvecklingen på kreditmarknaden kommer att fortsätta åtminstone fram till hösten. Vid den tidpunkten förväntar vi oss en ökning av utbudet samtidigt som osäkerheten kring konjunkturutvecklingen, efter de snabba och kraftiga räntehöjningarna de senaste åren, fortfarande är betydande. Fondens ränteduration förblir oförändrad under månaden och vår plan är att öka den under hösten när vi fått mer information om när centralbankerna slutar höja räntorna.

I fondens aktiedel balanserade vi riskvikterna i fonderna och minskade övervikten något inom tekniksektorn, där bolag som Apple, Adobe och ServiceNow stigit omkring 50% under året

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Apple Inc	0,9%	Stora Enso Oyj	2,6%
Amazon.com Inc	0,9%	Lansforsäkringar Bank	2,2%
Microsoft Corp	0,9%	Dnb Bank Asa	2,1%
Taiwan Semiconductor Manf	0,8%	Heimstaden Bostad Ab	2,0%
Alphabet Inc	0,8%	Volvo Treasury Ab	2,0%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	8,6%	0,1%	0,8%	USA
Abbvie	9,1%	0,1%	0,8%	USA
Alphabet	7,8%	0,1%	0,8%	USA
Nio	53,5%	0,1%	0,2%	EM
Alibaba	19,2%	0,1%	0,3%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Waste Management	-8,2%	-0,1%	0,5%	USA
FMC	-10,3%	-0,1%	0,4%	USA
Orsted	-10,0%	-0,1%	0,4%	Norden
Taiwan Semiconductor	-4,5%	0,0%	0,8%	EM
Microsoft	-4,1%	0,0%	0,9%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,66%	7,46%	3,98%	2,86%	10,28%	40,47%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

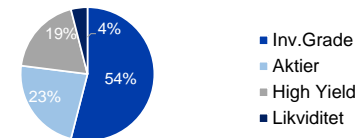


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

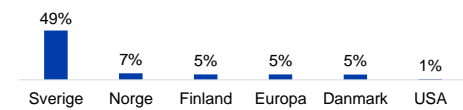
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	3,31	0,26	0,42	0,60	1,52	0,50	0,66						7,46	6,64
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
2020	1,94	-1,69	-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 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.

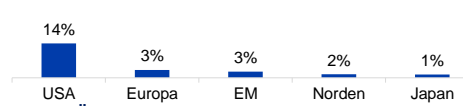
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



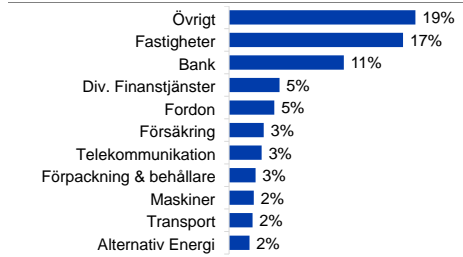
REGIONSALLOKERING AKTIER



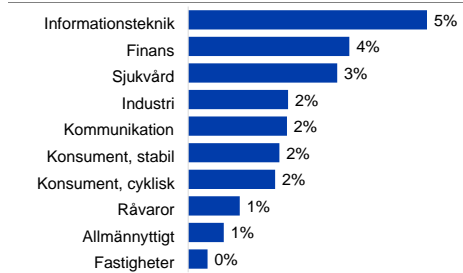
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	98
Standardavvikelse, 1 år	5,3%
Standardavvikelse, 3 år	6,1%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,0%
Ränteduration (år)	1,3
Kupongavkastning obligationer	5,1%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 276 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★