

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. 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. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 95%MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,08% och årsavkastningen summerar till 21,87%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,00% och årsavkastningen summerar till 18,29%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Adobe följt av Abbvie, medan Waste Management och FMC bidrog negativt.

**Under månaden** balanserade vi riskvikterna i fonderna och minskade övervikten något inom tekniksektorn där bolag som Apple, Adobe och ServiceNow stigit omkring 50% under året.

Rapportsäsongen bidrog till fortsatt uppgång, där Alphabet och läkemedelsbolaget Abbvie steg kraftigt i spåren av starkare räkenskaper än förväntat. Aktiviteten för Alphabets söktjänster överträffade förväntningarna samtidigt som deras molntjänster uppvisade en tillväxt på 28%. Även Meta Platforms överraskade positivt med reklamintäkter som översteg förväntningarna, och bolagsledningen ser en positiv trend inför nästa kvartal. Meta Platforms fick även ett positivt mottagande för sin Twitter-utmanare; *Threads*, en ny app som lanserades under månaden och nådde över 30 miljoner användare vid lanseringen.

På hårdvarusidan var bilden mer dämpad under månaden, då det nederländska företaget ASML, som tillverkar utrustning för att producera datachips, upplevde en nedgång i värde trots ökad kinesisk efterfrågan. Detta skedde som en följd av en mer försiktig prognos från världens största chiptillverkare, Taiwan Semiconductors. En liknande trend observerades även hos ABB, där ordergången var något lägre än förväntat. Under kvartalet noterades dock en positiv utveckling.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	8,6%	0,3%	3,3%	USA
Abbvie	9,1%	0,3%	3,1%	USA
Nio	53,5%	0,3%	0,7%	EM
Alphabet	7,8%	0,3%	3,4%	USA
Bank of America	8,4%	0,2%	2,4%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Waste Management	-8,2%	-0,2%	2,2%	USA
FMC	-10,3%	-0,2%	1,6%	USA
Orsted	-10,0%	-0,2%	1,6%	Norden
Taiwan Semiconductor	-4,5%	-0,2%	3,5%	EM
Microsoft	-4,1%	-0,2%	3,5%	USA

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,08%	21,87%	10,69%	5,46%	40,04%	160,75%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

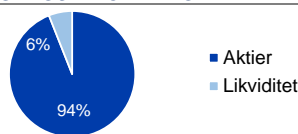


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

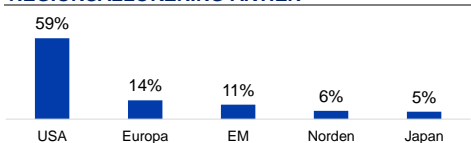
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08						21,87	18,29
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

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](mailto:info@naventi.se) • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689  
 \*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

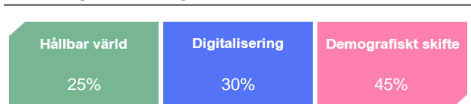
**TILLGÅNGSALLOKERING**



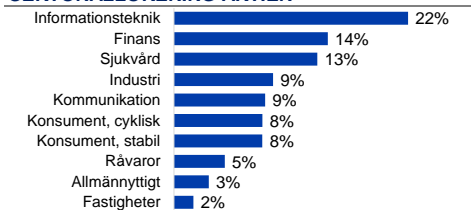
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**TEMAFÖRDELNING**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**STÖRSTA INNEHAV**

Apple Inc	3,9%
Amazon.com Inc	3,8%
Microsoft Corp	3,5%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,5%
Alphabet Inc	3,4%
Adobe Inc	3,3%
AbbVie Inc	3,1%
Roche Holding AG	3,0%
S&P Global Inc	3,0%
UnitedHealth Group Inc	2,8%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	56
Standardavvikelse, 1 år	15,1%
Standardavvikelse, 3 år	17,1%
Direktavkastning	1,9%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 052 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★

**FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP**

