

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 negativ avkastning om -7,75% och årsavkastningen summerar till -28,87%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -5,43% och årsavkastningen summerar till -8,36%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Roche följt av Ajinomoto, medan Adobe och DSV bidrog negativt.

**Under månaden** 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 september och därmed är obrukbara. Orsted är världens största aktör inom havsbaserad vindkraft, medan ABB besitter en styrka inom infrastruktur lösningar relaterat till energiomställningen. Under senaste tidens 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 förväntningarna om en fortsatt försvagad konsument och vikande konjunktur. Vi valde att reducera innehavet i DSV drivet av försämrat marknadsklimat samt reducerade innehaven i det japanska försäkringsbolaget Tokio Marine och livsmedelsbolaget Ajinomoto. Båda bolagen har uppvisat styrka och god relativt absolut avkastning. I Ajinomotos fall har bolaget infrat våra initiala förväntningar tidigare än estimerat varvid vi tog hem vinst i delar av innehavet i väntan på kommande kvartalsrapport. Vad gäller Tokio Marine tog vi hem vinst i delar av innehavet då tyfonen som drog in över Japan skapat osäkerhet gällande eventuella kostnader för bolaget.

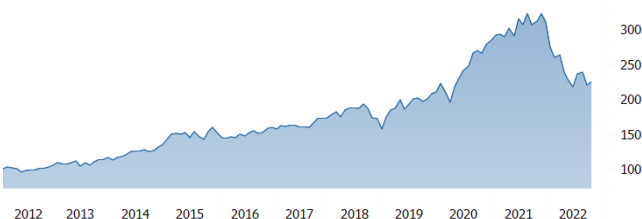
Inflationseffekterna pressar både hushåll och företag och i detta klimat ser vi värde inom bolag med hög exponering mot produkter och tjänster som används i vardagslivet. På temat Vardagsliv har vi därmed investerat i Procter & Gamble, ett globalt bolag med bred produktportfölj och defensiva egenskaper. Här ser vi relativ potential på kort sikt men även på lång sikt där bolaget gynnas av drivkraften från en långsiktigt växande marknad.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Roche	6,3%	0,12%	2,4%	Europa
Ajinomoto	3,3%	0,07%	2,0%	Japan
Nippon Tele	5,2%	0,07%	1,5%	Japan
UnitedHealth	1,8%	0,06%	3,6%	USA
Mercadolibre	1,0%	0,04%	2,1%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-23,1%	-0,6%	2,3%	USA
DSV	-16,9%	-0,5%	1,8%	Norden
Nvidia	-16,0%	-0,4%	2,3%	USA
Taiwan Semicon	-13,6%	-0,4%	2,6%	EM
Meta Platforms	-13,1%	-0,4%	2,2%	USA

FONDENS UTVECKLING						
	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	-7,75%	-28,87%	-28,22%	11,81%	32,85%	120,32%

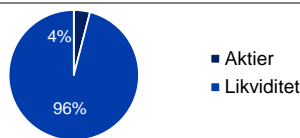
**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



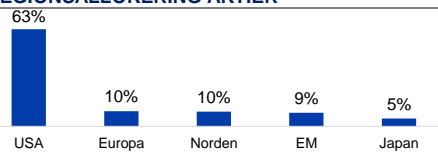
UTVECKLING PER MÅNAD (%)														
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75				-28,87	-8,36
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	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 FOND 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 556630-8698  
\*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

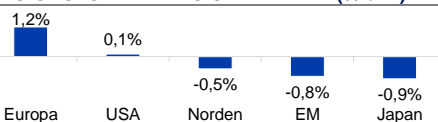
**TILLGÅNGSALLOKERING**



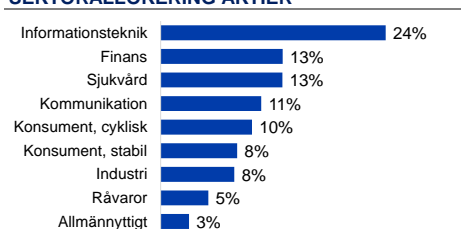
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**REGIONSFÖRÄNDRING SEPTEMBER (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**STÖRSTA INNEHAV**

Alphabet Inc	3,6%
UnitedHealth Group Inc	3,6%
Amazon.com Inc	3,4%
Apple Inc	3,3%
Microsoft Corp	3,2%
Royal Bank of Canada	3,0%
S&P Global Inc	3,0%
Bank of America Corp	2,9%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,6%
Thermo Fisher Scientific Inc	2,6%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	60
Standardavvikelse, 1 år	20,0%
Standardavvikelse, 3 år	18,6%
Direktavkastning	1,8%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 695 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍

**FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP**

