

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. 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. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,09% och årsavkastningen summerar till -19,50%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,73% och årsavkastningen summerar till -4,12%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Bank of America följt av Intuitive Surgical, medan Meta Platforms och Embracer bidrog negativt.

I fondens aktiedel har nästan hälften av våra portföljbolag rapporterat för årets tredje kvartal där merparten levererat något bättre än väntat trots utmaningar. Fokus i kvartalsrapporterna har legat på valutamotvind i form av en starkare dollar, vilket reducerat de globala bolagens resultat. Inflationstrycket har pressat marginalerna och lett till försiktigare prognoser. Bolagen är generellt sett försiktigare med nya investeringar och försöker kapa kostnader. Vi ser värde i bolag med starka finanser, låg finansieringsrisk samt organiskt driven intjäning. Samtidigt har vi börjat se indikationer på att vi kanske börjar närma oss toppen av räntehöjningscykeln. Bland storbolagen stod Apple starkt med tillväxt i samtliga produktkategorier förutom iPad. Mac-segmentet växte med 25% och överraskade på uppsidan. Valutamotvind (starkare dollar) reducerade dock bolagets resultat. Negativa kursreaktioner noterades från Meta Platforms, Amazon och Alphabet, drivet av ökade kostnader och sämre prognoser.

I fondens räntedel har vi under månaden deltagit i en emission från Assa Abloy och köpt en obligation med fast kupong i SEK, samt köpt en grön obligation från Tomra i NOK, vilken blev kraftigt övertecknad. I sekundärmarknaden ökade vi ett innehav i Aelius samt avyttrade innehav i bl.a. Arwidsro och Intea. För fastighetsbolag fortsätter kreditspreaden att gå isär och fondens exponering mot fastighetssektorn har varit det största negativa bidraget till ränteportföljen. Räntedelens förväntade avkastning ligger nu strax över 5% på årstakt och med betydligt lägre risk jämfört med de senaste åren.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

UnitedHealth Group Inc	2,0%	Fastpartner Ab	1,5%
Alphabet Inc	1,9%	Volvo Treasury Ab	1,3%
Apple Inc	1,9%	Castellum Ab	1,2%
Bank of America Corp	1,9%	Fastighets Ab Balder	1,0%
Amazon.com Inc	1,7%	Nordax Bank Ab	1,0%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Bank of America	18,8%	0,31%	1,8%	USA
Intuitive Surgical	30,9%	0,27%	1,1%	USA
Adobe	15,2%	0,19%	1,5%	USA
Apple	10,5%	0,19%	1,9%	USA
UnitedHealth	9,4%	0,18%	2,0%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Meta Platforms	-31,7%	-0,40%	0,9%	USA
Embracer	-20,0%	-0,20%	0,8%	Norden
Amazon.com	-9,8%	-0,19%	1,7%	USA
Alibaba	-20,9%	-0,19%	0,7%	EM
Nio	-39,0%	-0,19%	0,3%	EM

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,09%	-19,50%	-19,69%	4,80%	15,10%	68,26%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



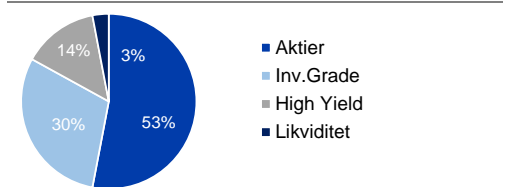
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09			-19,50	-4,12
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96	-0,90	3,00	1,39	18,96	1,87
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	7,01	6,41

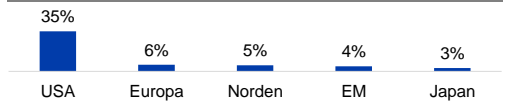
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

\*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

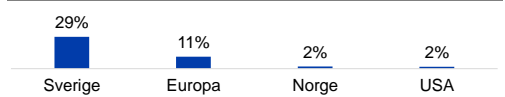
**TILLGÅNGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



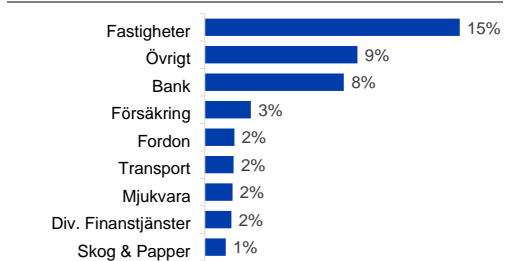
**TEMAFÖRDELNING AKTIER**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	61
Antal räntebärande innehav (emittenter)	108
Standardavvikelse, 1 år	12,1%
Standardavvikelse, 3 år	11,9%
Direktavkastning	1,7%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,7%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	3,9%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 711 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★