

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 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 negativ avkastning om -0,43% och årsavkastningen summerar till -13,33%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,42% och årsavkastningen summerar till -4,35%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Bank of America följt av Intuitive Surgical, medan Meta Platforms och Embracer bidrog negativt.

I fondens räntedel har vi under månaden deltagit i en emission från Assa Abloy och vi köpte 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 Akelius samt avyttrade innehav i bl.a. Arwidro och Intea. För fastighetsbolag fortsätter kreditspreaden att gå isär och fondens exponering mot fastighetssektorn har varit det största negativa bidraget till ränteporföljen. Vi har fortsatt en väl tilltagen kassa att använda när tillfällen ges. Andelen så kallade High Yield obligationer är också nere på en relativt låg nivå. Detta då vi anser att avkastningen är tillräckligt bra för bolag med starka balansräkningar, vilka oftast har en högre rating. Räntedelens förväntade avkastning ligger nu strax över 5% på årstakt och med betydligt lägre risk än vi haft de senaste åren.

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 varit på valutamotvind i form av en starkare dollar, vilket reducerat de globala bolagens resultat. Inflationstrycket har pressat marginalerna och lett till försiktigare prognoser för resten av året. 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 injäning.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Alphabet Inc	1,0%	Volvo Treasury Ab	2,3%
Bank of America Corp	1,0%	Fastpartner Ab	1,9%
UnitedHealth Group Inc	1,0%	Fastighets Ab Balder	1,7%
Apple Inc	0,9%	Link Mobility Group Holding	1,7%
Amazon.com Inc	0,8%	Akelius Residential Ab	1,6%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Bank of America	18,8%	0,16%	1,0%	USA
Intuitive Surgical	30,9%	0,13%	0,6%	USA
Adobe	30,9%	0,10%	0,7%	USA
Apple	15,2%	0,09%	0,9%	USA
UnitedHealth	10,5%	0,09%	1,0%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Meta Platforms	-31,7%	-0,20%	0,4%	USA
Embracer	-20,0%	-0,11%	0,4%	Norden
Amazon.com	-9,8%	-0,10%	0,8%	EM
Alibaba	-20,9%	-0,09%	0,4%	EM
Nio	-40,0%	-0,09%	0,1%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,43%	-13,33%	-13,40%	-0,14%	3,70%	30,91%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



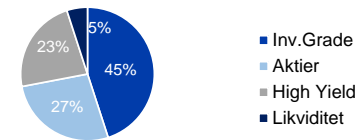
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43			-13,33	-4,35
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

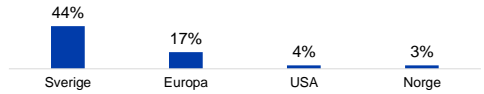
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

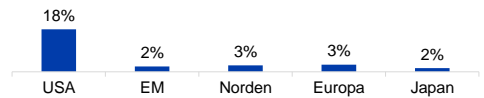
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



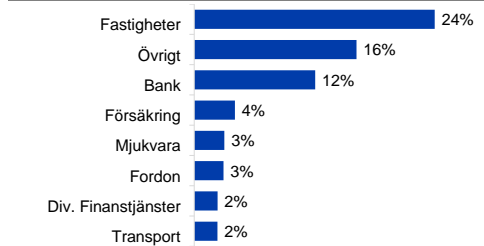
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	61
Antal räntebärande innehav (emittenter)	106
Standardavvikelse, 1 år	7,5%
Standardavvikelse, 3 år	8,5%
Direktavkastning	1,7%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,9%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	4,0%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,30%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 390 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★