

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/ sektor. 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 1,07% och årsavkastningen summerar till -28,1%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,1% och årsavkastningen summerar till -3,69%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Bank of America följt av Intuitive Surgical, medan Meta Platforms och Amazon.com bidrog negativt.

Under månaden 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 något försiktigare prognoser för resten av året. Bolagen är generellt sett försiktigare med nya investeringar och försöker kapa kostnader bl.a. genom nedskärningar eller minskad nyanställning. Vi ser värde i bolag med starka finanser, låg finansieringsrisk samt organiskt driven intjänning. Samtidigt har vi börjat se indikationer på att vi kanske börjar närma oss toppen av rantehöjningscykeln.

Bland storbolagen stod Apple starkt med tillväxt i samtliga produktkategorier förutom iPad. Positiv överraskning kom från Mac-segmentet som växte med 25%. Valutamotvind (starkare dollar) reducerade dock bolagets resultat.

Negativa kursreaktioner noterades från Meta Platforms, Amazon och Alphabet, drivet av ökade kostnader och försiktigare prognosbild från bolagen. Alphabet kommer att minska nyanställningar och arbeta på kostnadssidan för att motverka den tuffare miljön. E-handelsplattformsbolaget Shopify steg kraftigt i spåren av starkare räkenskaper. Detsamma gäller molntjänstbolaget ServiceNow och DSV, där det förstnämnda skruvade upp prognosen för helåret.

Även LG Chemicals uppvisade god utveckling och steg tvåsiffrigt efter en god försäljning inom batteridelen. Segmentet spås växa kraftigt under kommande decennium i spåren av omställningen till eldrivna fordon.

| STÖRSTA BIDRAG     | Avkastn. | Bidrag. | Vikt. | Region. |
|--------------------|----------|---------|-------|---------|
| Bank of America    | 18,8%    | 0,55%   | 3,4%  | USA     |
| Intuitive Surgical | 30,9%    | 0,52%   | 2,1%  | USA     |
| Apple              | 10,5%    | 0,35%   | 3,6%  | USA     |
| Adobe              | 15,2%    | 0,35%   | 2,6%  | USA     |
| UnitedHealth       | 9,4%     | 0,35%   | 3,8%  | USA     |

| MINSTA BIDRAG  | Avkastn. | Bidrag. | Vikt. | Region. |
|----------------|----------|---------|-------|---------|
| Meta Platforms | -31,7%   | -0,7%   | 1,5%  | USA     |
| Amazon.com     | -9,8%    | -0,3%   | 3,0%  | USA     |
| Nio            | -39,0%   | -0,3%   | 0,5%  | EM      |
| Embracer       | -20,0%   | -0,3%   | 1,3%  | Norden  |
| Alibaba        | -20,9%   | -0,3%   | 1,2%  | EM      |

**FONDENS UTVECKLING**

| 1 månad | i år    | 1 år    | 3 år   | 5 år   | Sedan start (2012.01) |
|---------|---------|---------|--------|--------|-----------------------|
| 1,07%   | -28,10% | -28,51% | 11,27% | 28,81% | 122,68%               |

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

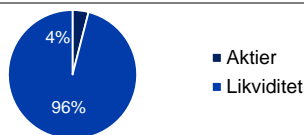


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

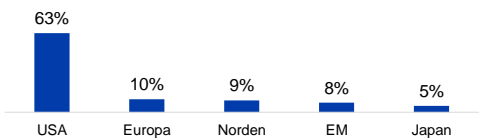
| År   | Jan    | Feb   | Mar   | Apr   | Maj   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dec   | Helår  | Index* |
|------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 2022 | -11,34 | -5,32 | 1,23  | -9,38 | -4,95 | -3,99 | 8,23  | 1,38  | -7,75 | 1,07  |       |       | -28,10 | -3,69  |
| 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.

**TILLGANGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**TEMAFÖRDELNING AKTIER**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**STÖRSTA INNEHAV**

|                              |      |
|------------------------------|------|
| UnitedHealth Group Inc       | 3,8% |
| Apple Inc                    | 3,6% |
| Alphabet Inc                 | 3,5% |
| Bank of America Corp         | 3,4% |
| Microsoft Corp               | 3,1% |
| S&P Global Inc               | 3,0% |
| Amazon.com Inc               | 3,0% |
| Royal Bank of Canada         | 3,0% |
| Adobe Inc                    | 2,6% |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 2,6% |

**NYCKELTAL**

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Antal aktieinnehav      | 61    |
| Standardavvikelse, 1 år | 20,0% |
| Standardavvikelse, 3 år | 18,6% |
| Direktavkastning        | 1,7%  |

**FONDFAKTA**

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Typ av fond                  | Aktiefond    |
| ISIN                         | SE0004357069 |
| Kurssättning                 | Dagligen     |
| Riskenivå                    | 6 av 7       |
| Årlig avgift                 | 1,60%        |
| Handelsvaluta                | SEK          |
| Minsta startinvestering      | 0 SEK        |
| Fondförmögenhet              | 5 696 MSEK   |
| Morningstar total rating     | ★★           |
| Morningstar hållbarhetsbetyg | 🌱🌱🌱          |

**FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP**

