

Fonden är en aktivt förvaldat 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 positiv avkastning om 0,26% och årsavkastningen summerar till 3,58%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,06% och årsavkastningen summerar till 1,7%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Meta Platforms följt av Nvidia, medan Adobe och Alibaba bidrog negativt.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner från Billerud, Volvo Cars och Glamox som alla emitterade så kallade gröna obligationer. Glamox är ett norskt bolag som utvecklar, tillverkar och distribuerar professionella belysningslösningar med stort fokus på hållbarhet via LED-belysning samt kontrollsystem för att optimera energianvändningen. Vi valde att minska innehav i Sandvik, Diös, Nordax och Link Mobility efter att de kommit ner till nivåer där vi anser det finns bättre alternativ. Vi deltog även i emissioner från Husqvarna, Sparbanken Skåne, Länsförsäkringar Bank, DnB och ICA. Innehav i obligationer utgivna av Castellum gav, precis som i januari, ett stort positivt bidrag till fondens avkastning under månaden. Anledningen var att Castellum offentliggjorde avsikten att genomföra en garanterad företrädesemission om 10 miljarder kronor, vilket var ett styrketecken. Under månaden steg räntorna kraftigt och marknaden prisar för tillfället in att både i Sverige och Europa kommer inom kort ha en styrränta på 4%. De stigande räntorna har gjort att riskviljan har minskat jämfört med i början av året. Trots detta har kreditspreadarna fortsatt att minska under februari. Då räntorna har stigit kraftigt ökar vi även ränterisken något i fonden.

I fondens aktiedel tog vi hem vinster i flera namn i syfte att rebalansera riskvikterna i spåren av en markant återhämtning där t.ex. Nvidia och Meta Platforms rusat under inledningen av året och således minskat aktievikten något. På bolagsnivå noterar vi generellt sett något högre omsättning och vinst än väntat men något svalare prognoser för resten av 2023.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Royal Bank of Canada	0,8%	Fastighets Ab Balder	2,3%
Apple Inc	0,8%	Dnb Bank Asa	2,1%
Microsoft Corp	0,8%	Länsförsäkringar Bank	2,0%
Taiwan Semiconductor Manf	0,8%	Volvo Treasury Ab	1,9%
Alphabet Inc	0,7%	Fastpartner Ab	1,7%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Meta Platforms	17,0%	0,08%	0,3%	USA
Nvidia	18,4%	0,07%	0,4%	USA
CrowdStrike	13,5%	0,06%	0,5%	USA
Palo Alto Networks	18,3%	0,05%	0,3%	USA
DSV	10,6%	0,03%	0,2%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-12,9%	-0,08%	0,6%	USA
Alibaba	-20,6%	-0,08%	0,3%	EM
Alphabet	-9,2%	-0,07%	0,7%	USA
S&P Global	-9,1%	-0,07%	0,7%	USA
Amazon.com	-9,0%	-0,07%	0,7%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,26%	3,58%	-4,69%	1,47%	5,25%	35,40%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

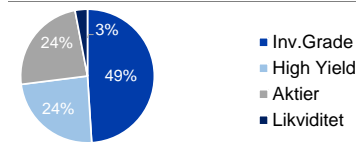


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

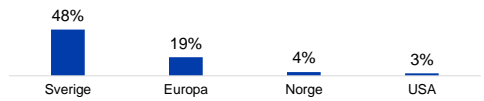
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	3,31	0,26											3,58	1,70
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	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 FOND AB • 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.

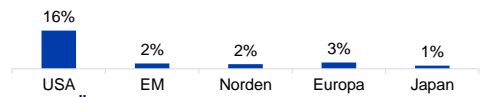
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



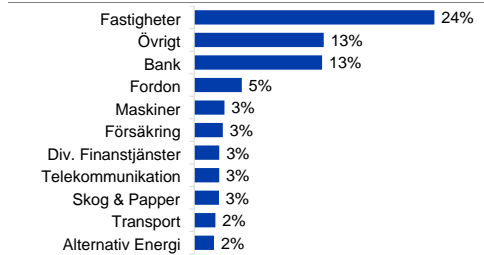
REGIONSALLOKERING AKTIER



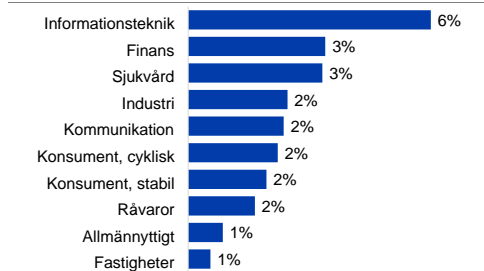
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	102
Standardavvikelse, 1 år	8,2%
Standardavvikelse, 3 år	8,6%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,4%
Ränteduration (år)	1,1
Kupongavkastning obligationer	4,7%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 323 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★