

Fonden är en aktivt förvaltat 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 försäljningsstillväxt, 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 1,66% och årsavkastningen summerar till 6,61%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,38% och årsavkastningen summerar till 3,96%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Microsoft följt av Adobe, medan Bank of America och Royal Bank of Canada bidrog negativt.

I fondens aktiedel skalade vi innehav inom teknik- och kommunikationssektorn för rebalansering efter ännu en stark månad. Detta i spåren av tvåsiffriga kursuppgångar i flera namn, exempelvis SEA, Salesforce, Nvidia, Meta Platforms och Adobe. Vår undervikt mot banksektorn var fördelaktig för fondens avkastning under mars månad i spåren av bankoron. Vi var även förskonade med avsaknad av teknikbolag som hade direkt koppling till krisande Silicon Valley Bank. Däremot är risken för skadat förtroende påtaglig i spåren av dess händelser och i takt med ett högre ränteläge blir det allt annat lika, svårare och dyrare för mindre lönsamma bolag att säkra finansiering.

I fondens räntedel präglades marknaden av bankoro vilket ledde till få emissioner under månaden. Vi deltog i emissioner från Telia, fastighetsbolaget Vacse och försäkringsbolaget Tryg och sålde av ett innehav från Sanolium samt minskade i fastighetsbolagen Nivika och Fastpartner. Fonden har i räntedelen en ränterisk om cirka 1,2 år. Tanken är att öka den något under första halvåret 2023 när vi ser ett tydligare slut på räntehöjningarna. Den underliggande inflationen har fortfarande inte uppvisat några större tecken på vändning, varken i Sverige eller Europa. Så om inte oron för det finansiella systemet blir värre än idag bör Riksbanken höja med ytterligare 0,75% under sina två nästkommande möten i april och juni.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTENTER	
Apple Inc	2,0%	Lansforsakringar Bank	1,8%
Microsoft Corp	1,9%	Dnb Bank Asa	1,6%
Alphabet Inc	1,8%	Vacse Ab	1,4%
Taiwan Semiconductor Manul	1,8%	Scania Cv Ab	1,1%
Royal Bank of Canada	1,7%	Husqvarna Ab	1,0%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Microsoft	14,8%	0,3%	1,9%	USA
Adobe	18,2%	0,2%	1,4%	USA
Alphabet	14,4%	0,2%	1,8%	USA
Apple	11,1%	0,2%	2,0%	USA
SEA	37,6%	0,2%	0,4%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Bank of America	-16,6%	-0,2%	1,1%	USA
Royal Bank of Canada	-6,8%	-0,1%	1,8%	USA
Tokio Marine	-8,6%	-0,1%	0,8%	Japan
Darling Ingredients	-8,3%	-0,1%	0,7%	USA
FMC	-5,6%	0,0%	0,9%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,66%	6,61%	-6,94%	15,19%	19,82%	76,37%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	5,43	-0,53	1,66										6,61	3,96
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
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

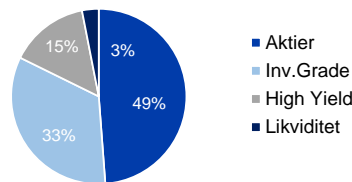
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.naventi.se. NAVENTI FONDER AB Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 80 • 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. Dan 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

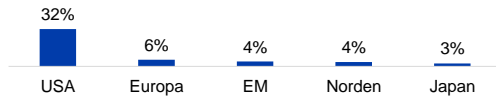
Följ oss på LinkedIn, eller via vår App!



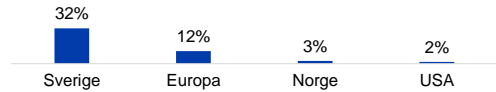
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



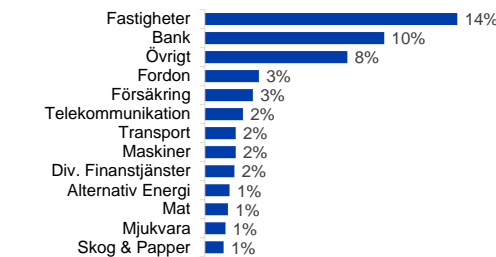
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	100
Standardavvikelse, 1 år	12,2%
Standardavvikelse, 3 år	11,2%
Direktavkastning	2,0%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,9%
Ränteduration (år)	1,2
Kupongavkastning obligationer	4,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurrsättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 411 MSEK
Morningstar Total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★