

Fonden är en aktivt förvaltat 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 0,60% och årsavkastningen summerar till 4,64%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,59% och årsavkastningen summerar till 3,23%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Roche Holding följt av Microsoft, medan Taiwan Semiconductor och Crowdstrike bidrog negativt.

I fondens räntedel kom positiv avkastning från obligationer utgivna av Boliden, European Energy samt Atrium Ljungberg, som är ett nytt innehav under månaden. Atrium Ljungberg utvecklar attraktiva och hållbara statsmiljöer med fokus på Stockholm, Göteborg, Malmö och Uppsala. Två exempel på pågående projekt är Slussen och Slakthusområdet. Stort fokus läggs på hållbarhet vilket passar väl in med de kraven vi har på bolag för fonden. Utöver emissionen i Atrium deltog vi i en emission av Intea fastigheter, samt förlängde vår exponering i Nyfosa.

Inflationen börjar falla tillbaka i de flesta länder men den underliggande inflationen är fortsatt på väldigt höga nivåer samtidigt som arbetslösheten generellt är låg. Detta gör att centralbanker har fortsatt höja räntan men slutet på höjningarna torde komma allt närmare. Vi väljer därför att ha en fortsatt väl tilltagen kassa, en mindre andel med obligationer inom High Yield segmentet samt att öka ränterisken i portföljen då vi ser slutet på räntehöjningarna.

I fondens aktiedel investerade vi i indiska HDFC bank samt ASML Holding, en dominant leverantör av utrustning för tillverkning av avancerade datachip. Överlag imponerar kvartalsrapporterna från bolagen med bättre räkenskaper än förväntat. Microsoft, Alphabet och Amazon visade god tillväxt inom molntjänsterbjudandet och reklamintäkterna från både Meta Platforms och Alphabet visade god motståndskraft i en utmanade makromiljö. ABB stack ut på uppsidan med välfyllda orderböcker och god "pricing power".

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Apple Inc	1,0%	Dnb Bank Asa	2,1%
Microsoft Corp	0,9%	Lansforsäkringar Bank	2,1%
Alphabet Inc	0,8%	Volvo Treasury Ab	2,0%
Roche Holding AG	0,7%	Vacse Ab	1,8%
Taiwan Semiconductor Man	0,7%	Scania Cv Ab	1,7%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Roche Holding	9,1%	0,1%	0,7%	Europa
Microsoft	5,5%	0,1%	0,9%	USA
Embracer	10,2%	0,0%	0,4%	Norden
Mondelez	8,9%	0,0%	0,4%	USA
Meta Platforms	12,2%	0,0%	0,3%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	-10,3%	-0,1%	0,7%	EM
Crowdstrike	-13,4%	-0,1%	0,4%	USA
Enphase	-22,7%	-0,1%	0,3%	USA
Alibaba	-18,0%	-0,1%	0,3%	EM
Nio	-25,9%	0,0%	0,1%	EM

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,60%	4,64%	-1,54%	6,36%	5,98%	36,78%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

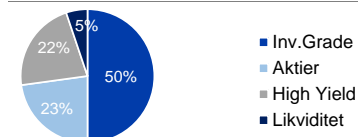


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

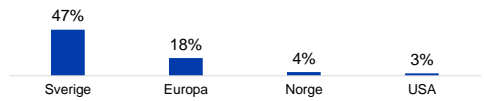
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	3,31	0,26	0,42	0,60									4,64	3,23
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	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](http://www.naventi.se). NAVENTI FONDERS 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.

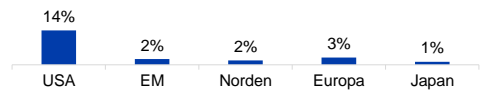
**TILLGÅNGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



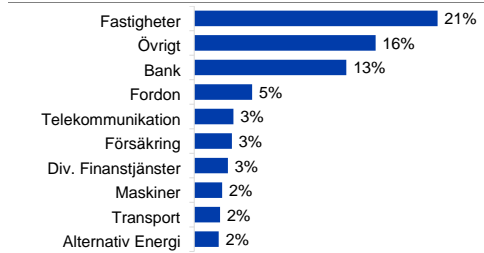
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



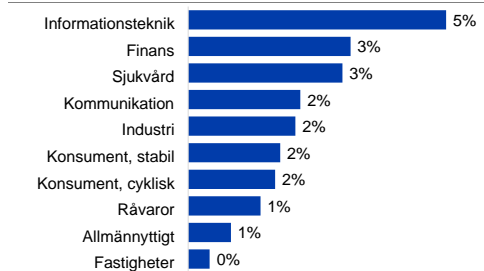
**TEMAFÖRDELNING AKTIER**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	100
Standardavvikelse, 1 år	7,5%
Standardavvikelse, 3 år	6,4%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,0%
Ränteduration (år)	1,1
Kupongavkastning obligationer	5,0%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå (PRIIP)	3 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 295 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★