

Fonden är en aktivt förvaltd 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 försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/ sektor. 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 1,39% och årsavkastningen summerar till 13,67%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,91% och årsavkastningen summerar till 12,01%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Enphase Energy följt av Prologis, medan UnitedHealth och Microsoft bidrog negativt.

I fondens aktiedel bjöd marknaden på god riskvilja där räntekänsliga och hållbarhetsbolag steg i spåren av förväntningar om räntesänkningar under 2024.

Portföljbolag som solenergibolaget Enphase, Embracer, Nibe, Orsted, fastighetsbolaget Prologis och UltaBeauty steg tvåsiffrigt under månaden. Bolagens gemensamma nämnare är att de haft ett kämpigt år kursmässigt vilket grundar sig i dess känslighet mot konjunktur och ränteläget. Den positiva rekyl kan kopplas till marknadens förväntningar om räntesänkningar 2024. Marknaden prisar idag in 1,5%-enheters räntesänkning i Sverige under 2024.

I fondens räntedel deltog vi i 2 emissioner under månaden. Dels i en från Assa Abloy som har en väldigt stark balansräkning och stabila kassaflöden, dels i norska Sparebank 1 SR-Bank, vilket är en av Norges största sparbanker. De emitterade en så kallad AT1-obligation vilket är en typ av hybridkapital och kommer därför längre ner i kapitalstrukturen. Detta innebär mer risk men samtidigt betydligt bättre avkastning. I sekundärmarknaden valde vi att öka i en obligation från Corem med kort tid till förfall. Bolaget har under den senaste tiden lyckats sälja av fastigheter och fortsätter därmed att leverera på sin strategi att förstärka balansräkningen. Vi ser därför deras korta obligationer som ett bra innehav givet att de fortsatt betalar en väldigt hög avkastning. Andra innehav vi ökade i under månaden var Volvo och Media Central där vi kunde köpa poster på attraktiva nivåer.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Största Emittenter	Andel
Apple Inc	2,4%	Stora Enso Oyj	1,6%
Microsoft Corp	2,2%	Dnb Bank Asa	1,5%
Taiwan Semiconductor Manu	2,0%	Castellum Helsinki	1,4%
S&P Global Inc	1,7%	Lansforsakringar Bank	1,3%
AbbVie Inc	1,7%	Scania Cv Ab	1,2%

STÖRSTA EMITTENTER

Största Bidrag	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Enphase Energy	25,7%	0,1%	0,6%	USA
Prologis	12,2%	0,1%	1,0%	USA
Royal Bank of Canada	8,0%	0,1%	1,5%	USA
ABB	6,8%	0,1%	1,4%	Europa
Intercontinental Exchange	8,8%	0,1%	1,0%	USA

Minsta Bidrag	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
UnitedHealth	-8,2%	-0,1%	1,5%	USA
Microsoft	-4,6%	-0,1%	2,2%	USA
Adobe	-6,2%	-0,1%	1,4%	USA
Procter & Gamble	-8,3%	-0,1%	0,8%	USA
Apple	-2,6%	-0,1%	2,4%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,39%	13,67%	13,67%	-4,32%	39,13%	88,05%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



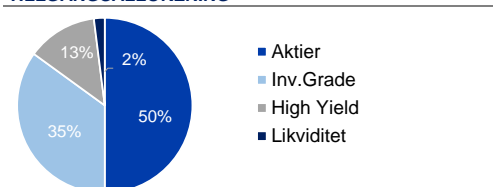
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41	0,47	0,54	-2,21	-0,90	2,25	1,39	13,67	12,01
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

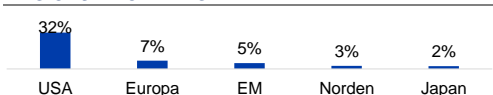
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som 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 2021 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

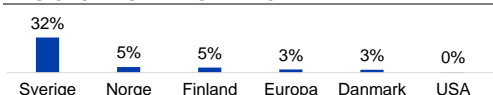
TILLGÅNGSALLOKERING



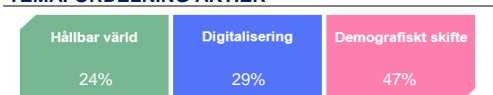
REGIONSALLOKERING AKTIER



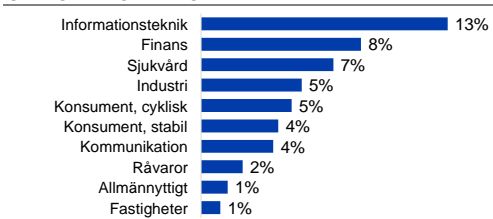
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



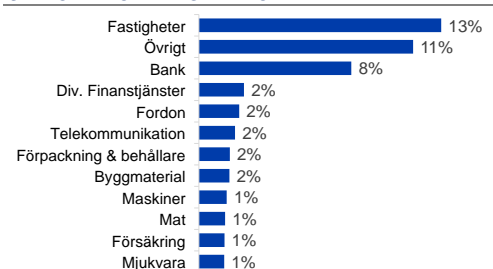
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	57
Antal räntebärande innehav (emittenter)	101
Standardavvikelse, 1 år	6,8%
Standardavvikelse, 3 år	9,8%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,4%
Ränteduration (år)	1,3
Kupongavkastning obligationer	5,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurrsättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 163 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★