

# Naventi Balanserad Flex

Månadsrapport november 2023

Fonden är en aktivt förvaldat 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 2,25% och årsavkastningen summerar till 12,11%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,75% och årsavkastningen summerar till 11,02%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Crowdstrike följt av S&P Global, medan Abbvie och Alibaba bidrog negativt.

I fondens aktiedel har riskviljan varit god drivet av positivare makroutsikter vilket främst gynnade räntekänsliga tillväxtbolag. Riksbanken lämnade räntan oförändrad vid mötet under månaden vilket genererade positiva tongångar. Tekniksektorn var starkaste bidragsgivaren där vi noterat tvåsiffriga kurslyft för portföljbolag som Enphase, verksamma inom solenergi och datasäkerhetsbolaget Crowdstrike som även överraskade positivt på rapporten. Crowdstrike som är vårt största innehav inom temat Datasäkerhet har i år levererat ett kurslyft omkring 100%. Vi reducerade vikten något efter kvartalsrapporten för att balansera riskvikten. Frigjort kapital användes för att öka befintligt innehav i CocaCola, ett relativt defensivt innehav.

I fondens räntedel har vi varit aktiva i emissioner under månaden och köpt gröna obligationer utgivna i EUR från Neste, Ericsson och Fiskars. I SEK deltog vi när Skanska och Stockholm Exergi emitterade gröna obligationer samt även i emissioner från Volvo, Nibe och Nordea. I sekundärmarknaden ökade vi i innehav från Glamox och Heimstaden Bostad samt köpte nya innehav från Arla och Coors. Många fastighetsbolags obligationer har gynnats av de fallande räntorna då finansieringskostnaden i de flesta fall varit de stora problemet.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Största Emittenter	Andel
Apple Inc	2,4%	Stora Enso Oyj	1,6%
Microsoft Corp	2,2%	Dnb Bank Asa	1,6%
Taiwan Semiconductor Manui	1,9%	Castellum Helsinki	1,4%
UnitedHealth Group Inc	1,7%	Lansforsakringar Bank	1,3%
S&P Global Inc	1,7%	Vacse Ab	1,2%

## STÖRSTA EMITTENTER

Största Bidrag	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Crowdstrike	25,8%	0,3%	1,1%	USA
S&P Global	11,9%	0,2%	1,7%	USA
Mercadolibre	22,5%	0,2%	0,9%	EM
Trane Technologies	11,5%	0,1%	1,3%	USA
ABB	11,8%	0,1%	1,2%	Europa

Minsta Bidrag	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Abbvie	-5,4%	-0,1%	1,6%	USA
Alibaba	-14,9%	-0,1%	0,5%	EM
Nippon Telegraph	-5,9%	-0,1%	0,9%	Japan
Veeva Systems	-15,2%	-0,1%	0,3%	USA
UnitedHealth	-3,1%	-0,1%	1,7%	USA

## FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2,25%	12,11%	9,75%	-4,32%	28,15%	85,47%

## FONDENS UTVECKLING SEDAN START



## UTVECKLING PER MÅNAD (%)

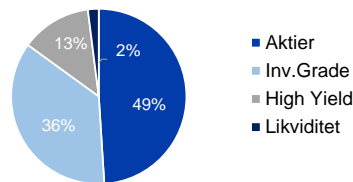
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41	0,47	0,54	-2,21	-0,90	2,25		12,11	11,02
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
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.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com). Ruth Asset Management AB Låstmakargatan 22 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • info@ruthassetmanagement.com • [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com) • Org.nr 556630-8689

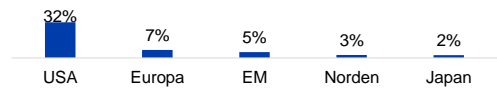
Följ oss på LinkedIn, eller via vår App!



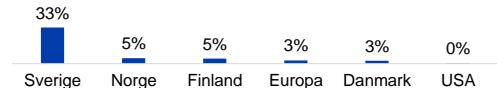
## TILLGÅNGSALLOKERING



## REGIONSALLOKERING AKTIER



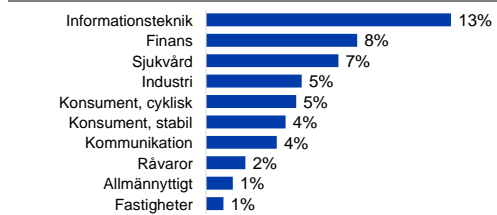
## REGIONSALLOKERING RÄNTOR



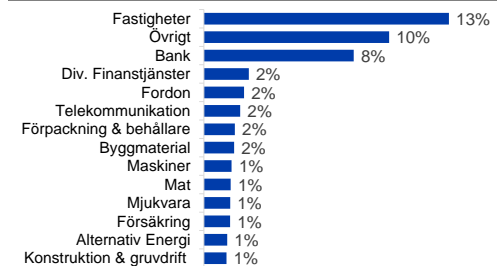
## TEMAFÖRDELNING AKTIER



## SEKTORALLOKERING AKTIER



## SEKTORALLOKERING RÄNTOR



## NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	58
Antal räntebärande innehav (emittenter)	101
Standardavvikelse, 1 år	7,4%
Standardavvikelse, 3 år	9,9%
Direktavkastning	2,0%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,7%
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	5 117 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★