

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. 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/sector. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,46% och årsavkastningen summerar till 20,27%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,52% och årsavkastningen summerar till 17,2%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Prologis följt av Enphase Energy, medan UnitedHealth och Microsoft bidrog negativt.

Månaden bjöd på god riskvilja där räntekänsliga och hållbarhetsbolag steg i spåren av förväntningar om räntesänkningar under 2024.

Portföljbolag som solenergi-bolaget 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 rekylen kan kopplas till marknadens förväntningar om räntesänkningar 2024. Marknaden prisar idag in 1,5%-enheters räntesänkning i Sverige under 2024.

På den svagare sidan föll vissa av årets kursraketer tillbaka något under månaden och den positiva riskviljan pressade även mer defensiva bolags aktiekurser som t.ex. Procter & Gamble samt UnitedHealth.

2023 har varit ett år där makro tagit greppet över utvecklingen och det bjöds på flera osäkerhetsmoment i form av bankkras, den pågående invasionen av Ukraina samt inflations- och ränteoro. När vi nu går in i 2024 är det sannolikt att anta att det värsta är bakom oss vad gäller räntehöjningar till följd av en fallande inflation. En mer förutsägbar riktning minskar osäkerheten vilket bör främja både bolagens och privatpersoners investeringsvilja.

På marginalen är vi mer optimistiska än förut och har därmed ökat aktieexponeringen något (till normalvikt) men bibehåller en defensiv tilt med övervikt inom hälsovårdssektorn och den icke cykliska konsumentsektorn.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Prologis	12,2%	0,2%	2,0%	USA
Enphase Energy	25,7%	0,2%	1,1%	USA
Royal Bank of Canada	8,0%	0,2%	2,8%	USA
ABB	6,8%	0,2%	2,5%	Europa
Intercontinental Exchange	8,8%	0,2%	1,9%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
UnitedHealth	-8,2%	-0,3%	2,9%	USA
Microsoft	-4,6%	-0,2%	4,0%	USA
Adobe	-6,2%	-0,2%	2,6%	USA
Procter & Gamble	-8,3%	-0,1%	1,6%	USA
MercadoLibre	-6,8%	-0,1%	1,6%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,46%	20,27%	20,27%	-9,54%	64,36%	157,34%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64	-4,74	-2,05	3,59	1,46	20,27	17,20
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

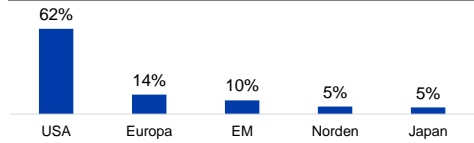
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

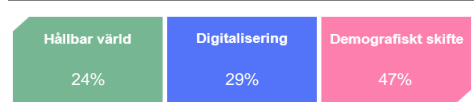
TILLGÅNGSALLOKERING



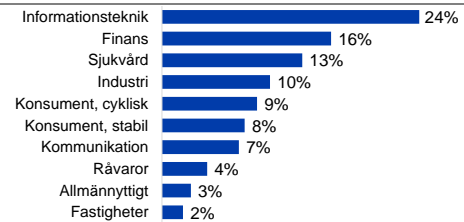
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	4,4%
Microsoft Corp	4,0%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,7%
AbbVie Inc	3,2%
S&P Global Inc	3,2%
Alphabet Inc	3,0%
UnitedHealth Group Inc	2,9%
Roche Holding AG	2,8%
Royal Bank of Canada	2,8%
Adobe Inc	2,6%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	57
Standardavvikelse, 1 år	12,8%
Standardavvikelse, 3 år	16,6%
Direktavkastning	1,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 725 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	