

Fonden är en aktivt förvaldat 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 negativ avkastning om -2,57% och årsavkastningen summerar till -8,03%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,37% och årsavkastningen summerar till -3,35%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Meituan följt av Novo Nordisk, medan Amazon.com och Nvidia bidrog negativt.

Under månaden fortsatte inflationen att stiga. I USA visade senaste inflationssiffrorna på 8,5% i årstakt. För svensk del blev inflationen 6%, vilket var betydligt högre än förväntningarna. Även i övriga Europa stiger inflationen i rask takt. Den största anledningen är stigande energipriser och inte minst efter den tragiska ryska invasionen av Ukraina. Den har även medfört att priset på mat gått upp då Ryssland och Ukraina är stora exportörer av spannmål. Många centralbanker har redan reagerat på den höga inflationen genom att höja räntan samt att planera stora neddragningar av tillgångsköpen. Under månaden blev det även en räntehöjning i Sverige med 0,25%. Riksbanken höjer samtidigt sin reporäntebana som nu indikerar 2-3 ytterligare höjningar under årets tre återstående möten samt halverar tillgångsköpen redan till nästa kvartal. Svenska statsobligationer, likt de flesta i västvärlden, har ju stigit brant senaste månaderna och april var inget undantag. 2-åriga svenska statsobligationer gick upp 0,50% under månaden och amerikansk 10-års ränta steg med över 0,60% och handlar strax under 3%, vilket är den högsta nivån på över 3 år.

I fondens räntedel håller vi en fortsatt låg ränterisk men fortsätter statsräntor att gå upp kommer vi titta på att öka ränterisken. Framför allt börjar de med kortare löptider se intressanta ut. Även kreditspreadarna har gått isär under månaden. Exempelvis har spreaden nästan dubblats på en obligation med kreditbetyg BBB sen i höstas. Detta innebär att den förväntade avkastningen för räntedelen i vår portfölj har gått upp och ligger nu runt 3,5% per år. Under månaden deltog vi i emissioner från SBAB och Heimstaden. Vi ökade även upp ett innehav i Swedbank. Samtidigt minskade vi i fastighetsbolagen NP3, Intea, SBB samt i försäkringsbolaget Tryg och Länsförsäkringar Bank.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot amerikanska teknikbolag samt cykliska konsumentbolag till förmån för finans och den stabila konsumentsektorn.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Alphabet Inc	1,3%	Heimstaden Ab	2,5%
DSV A/S	1,2%	Samhallsbyggnadsbolag	2,0%
Meta Platforms Inc	1,1%	Klarna Bank Ab	1,7%
Taiwan Semiconductor Mant	1,1%	Fastpartner Ab	1,6%
Adobe Inc	1,0%	Castellum Ab	1,5%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Meituan	16,0%	0,06%	0,5%	EM
Novo Nordisk	8,1%	0,04%	0,5%	Norden
Pinduoduo	12,9%	0,04%	0,3%	EM
UnitedHealth	4,8%	0,04%	0,8%	USA
Tencent	5,8%	0,02%	0,4%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com	-19,9%	-0,30%	1,0%	USA
Nvidia	-28,6%	-0,28%	0,8%	USA
Alphabet	-13,8%	-0,21%	1,3%	USA
Embracer	-16,1%	-0,18%	0,8%	Norden
Shopify	-33,6%	-0,14%	0,3%	USA

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-2,57%	-8,03%	-6,30%	7,32%	13,75%	38,92%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



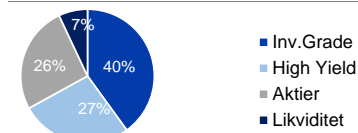
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57									-8,03	-3,35
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

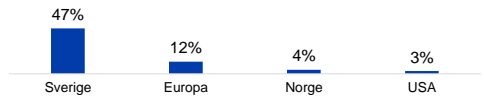
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på [www.naventi.se](http://www.naventi.se). NAVENTI 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.

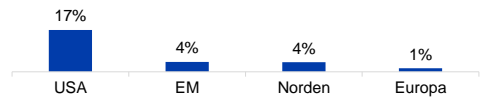
**TILLGÅNGSALLOKERING**



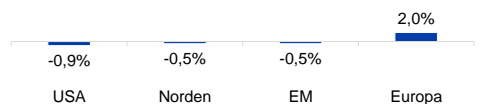
**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



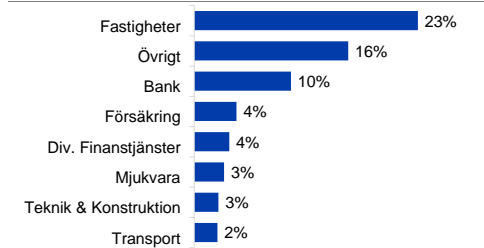
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



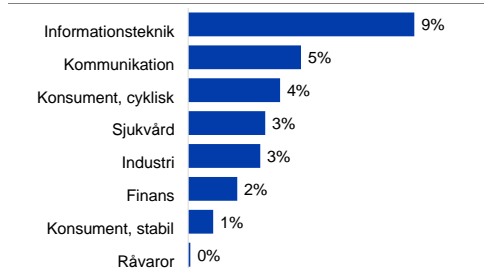
**REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER APRIL (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	61
Antal räntebärande innehav (emittenter)	114
Standardavvikelse, 1 år	6,2%
Standardavvikelse, 3 år	7,7%
Direktavkastning	1,0%
Avkastning till förfall (obligationer)	3,4%
Ränteduration (år)	0,6
Kupongavkastning obligationer	2,9%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,30%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 776 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱