

Fonden är en aktivt förvaltt 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 försäljningsstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. 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 negativ avkastning om -3,58% och årsavkastningen summerar till -19,97%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,65% och årsavkastningen summerar till -7,11%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Pinduoduo följt av Alibaba, medan Meta Platforms och Nvidia bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader och amerikanska teknikkolag till förmån europeiska och japanska bolag. Oron för recession har ökat och globala investmentbanker har höjt sannolikheten för en recession inom 12-24 månader. Oavsett om det inträffar eller ej spår vi i vårt basscenario en dämpad efterfrågan globalt sett i spåren av det nya marknadsklimatet. Detta scenario ligger till grund för en ökad exponering i teman av mer defensiv karaktär och bolag vars räkenskaper uppvisar styrka till en rimlig värdering. Vi reducerade innehavet i den kinesiska e-handelsaktören Meituan efter att aktiekursen nästintill dubblerats sedan mitten av mars. Detta till förmån för två nya innehav - amerikanska bolaget Ecolab och franska bolaget Veolia. Ecolab levererar produkter för minskad vattenförbrukning samt förbättrad hygien/infektionsförebyggande lösningar. Veolia förser 95 miljoner människor med färskvatten och har en ledande position inom sophantering och återvinning. Bolaget uppvisar stabila marginaler till en rimlig värdering med en relativt låg känslighet mot konjunkturförändringar.

I fondens räntedel har vi fortsatt att minska risken i fonden genom att minska andelen High Yield-obligationer och öka bolag med bättre kreditbetyg. Vi har valt att öka andelen obligationer med fast ränta med relativt kort duration samtidigt ökat andelen obligationer i EUR och USD, då likviditeten i dessa valutor oftast är bättre än i SEK och NOK. Vi har således köpt obligationer utgivna av Goldman Sachs och Bank of America i USD och från Thermo Fisher och DSV i EUR. Samtidigt har vi minskat i Arwidsro, Heimstaden, Stillfront samt i Vestum.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Alphabet Inc	2,3%	Samhallsbyggnadsbolag	1,5%
Meta Platforms Inc	1,9%	Fastpartner Ab	1,5%
Amazon.com Inc	1,9%	Volvo Treasury Ab	1,3%
UnitedHealth Group Inc	1,8%	Fastighets Ab Balder	1,2%
Microsoft Corp	1,8%	Klarna Bank Ab	1,1%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Pinduoduo	28,6%	0,22%	0,8%	EM
Alibaba	24,0%	0,21%	1,1%	EM
Nio	30,9%	0,18%	0,7%	EM
Veeva Systems	21,9%	0,15%	0,9%	USA
UnitedHealth	8,7%	0,15%	1,8%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Meta Platforms	-12,8%	-0,27%	1,9%	USA
Nvidia	-14,9%	-0,27%	1,4%	USA
Block	-26,4%	-0,23%	0,6%	USA
Mercadolibre	-15,1%	-0,22%	1,1%	EM
DSV	-10,9%	-0,21%	1,7%	Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-3,58%	-19,97%	-20,33%	6,85%	21,18%	67,26%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



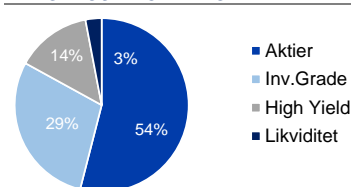
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58							-19,97	-7,11
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

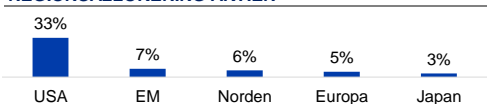
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.naventi.se. NAVENTI FONDER AB Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • 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 av Solactive SEK IG Credit Index.

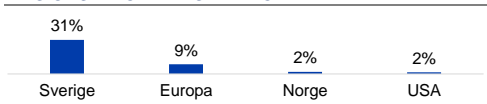
TILLGÅNGSALLOKERING



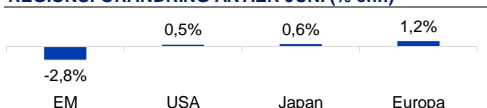
REGIONSALLOKERING AKTIER



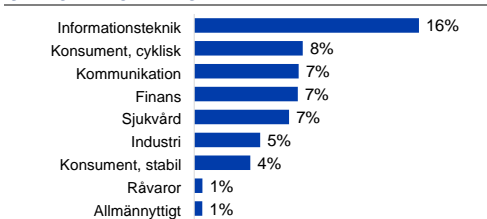
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



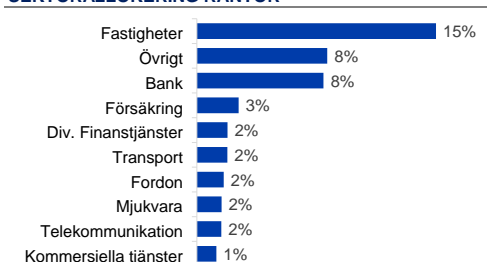
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JUNI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	62
Antal räntebärande innehav (emittenter)	109
Standardavvikelse, 1 år	11,8%
Standardavvikelse, 3 år	11,1%
Direktavkastning	1,5%
Avkastning till förfall (obligationer)	4,8%
Ränteduration (år)	0,5
Kupongavkastning obligationer	2,8%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 993 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★