

Fonden är en aktivt förvaltd 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 -3,40% och årsavkastningen summerar till -13,31%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,86% och årsavkastningen summerar till -5,78%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Pinduoduo följt av Alibaba, medan Meta Platforms och Nvidia bidrog negativt.

I fondens räntedel har vi fortsatt att minska risken i fonden genom att minska andelen High Yield-obligationer och istället 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 Anwidros, Heimstaden, Stillfront samt i Vestum.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader och amerikanska teknikbolag 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, som levererar produkter för minskad vattenförbrukning, samt det franska bolaget Veolia som förser 95 miljoner människor med färskvatten och har en ledande position inom återvinning.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Alphabet Inc	1,2%	Samhallsbyggnadsbolaget	2,1%
UnitedHealth Group Inc	0,9%	Volvo Treasury Ab	2,0%
Meta Platforms Inc	0,9%	Klarna Bank Ab	1,8%
Microsoft Corp	0,9%	Heimstaden Ab	1,8%
Amazon.com Inc	0,9%	Fastpartner Ab	1,7%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Pinduoduo	28,6%	0,11%	0,4%	EM
Alibaba	24,0%	0,10%	0,5%	EM
Nio	30,9%	0,09%	0,3%	EM
UnitedHealth	8,7%	0,08%	0,9%	USA
Veeva Systems	21,9%	0,07%	0,4%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Meta Platforms	-12,8%	-0,14%	0,9%	USA
Nvidia	-14,9%	-0,13%	0,8%	USA
DSV	-10,9%	-0,11%	0,8%	Norden
Block	-26,4%	-0,11%	0,3%	USA
Bank of America	-11,8%	-0,11%	0,8%	USA

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	-3,40%	-13,31%	-13,19%	1,58%	7,33%	30,93%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022

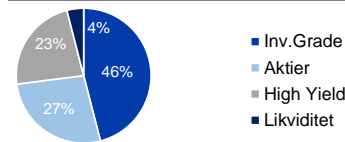
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40							-13,31	-5,78
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

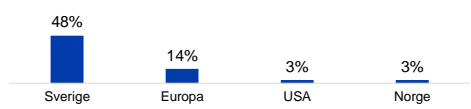
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

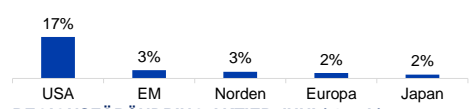
TILLGÅNGSALLOKERING



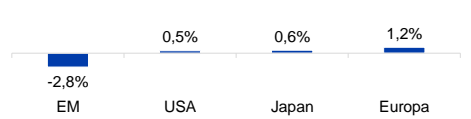
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JUNI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	62
Antal räntebärande innehav (emittenter)	108
Standardavvikelse, 1 år	6,5%
Standardavvikelse, 3 år	7,8%
Direktavkastning	1,5%
Avkastning till förfall (obligationer)	4,8%
Ränteduration (år)	0,5
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	1 488 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱