

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 negativ avkastning om -1,89% och årsavkastningen summerar till 6,57%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -3,07% och årsavkastningen summerar till 4,02%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Meta Platforms, medan Adobe och Alphabet bidrog negativt.

Under månaden tog vi hem vinster i flera namn i syfte att rebalansera riskvikterna i spåren av en markant återhämtning där t.ex. Nvidia och Meta Platforms rusat under inledningen av året. Ränteorn har återigen ökat vilket reducerat riskviljan i spåren av makrodata som överraskat på uppsidan. På bolagsnivå noterar vi generellt sett något högre omsättning och vinst än väntat men något svalare prognoser för resten av 2023. Osäkerheten gör oss något mer försiktiga, framförallt mot cykliska konsumentbolag med höga värderingar och svårbedömd efterfrågan. Meta Platforms steg mer än 20% på rapportdagen och Nvidia omkring 15%. Bolagens fundamentala utveckling det senaste året visar inte tecken på någon positiv utveckling, snarare fallande marginaler och försäljningssiffror. Däremot var det inte lika illa som befarat och kostnadsbesparingar gav hopp åt investerarna och resulterade i kurslyften. Vi ser sämre riskbelöning på dagens nivåer och har under månaden reducerat båda innehaven.

På köpsidan har vi adderat vikt i de båda hälsovårdsbolagen Roche och Abbvie. Här värdesätter vi de defensiva egenskaperna i tider när konsumenters köpkraft urholkas i spåren av räntehöjningar och låg löneinflation. Vidare ser vi attraktiva värderingar i de båda bolagen givet den långsiktiga trenden och dess historiskt framgångsrika kapitalallokering. Vi har även ökat exponeringen inom temat Hållbar värld, där vi noterade nytt rekordkvartal för tillväxtbolaget Enphase som tillhandahåller smarta energilösningar från solenergi och där värderingen har kommit ner från skyhöga nivåer. Bolaget växer och etablerar ytterligare sex produktionsanläggningar i både Europa och USA. Vi ser bolaget som ett lönsamt tillväxtcase med en strukturell underliggande efterfrågan i spåren av energiproblematik och höga elpriser.

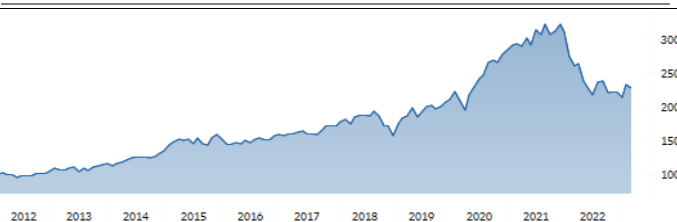
STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	18,4%	0,26%	1,4%	USA
Meta Platforms	17,0%	0,26%	1,0%	USA
CrowdStrike	13,5%	0,21%	1,9%	USA
Palo Alto Networks	18,3%	0,15%	1,0%	USA
DSV	10,6%	0,12%	1,0%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-12,9%	-0,36%	2,5%	USA
Alphabet	-9,2%	-0,31%	3,1%	USA
S&P Global	-9,1%	-0,30%	3,2%	USA
Alibaba	-20,6%	-0,27%	1,1%	EM
Amazon.com	-9,0%	-0,25%	2,7%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-1,89%	6,57%	-12,30%	9,26%	25,66%	128,02%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



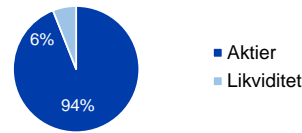
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89											6,57	4,02
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

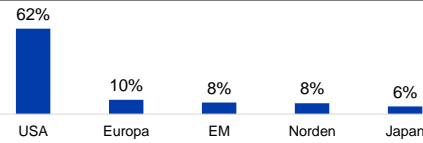
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

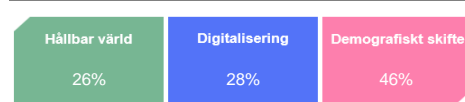
TILLGÅNGSALLOKERING



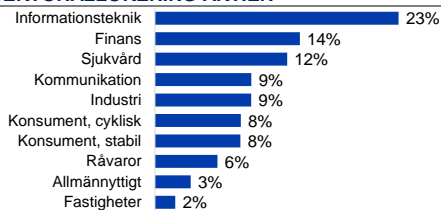
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	3,7%
Royal Bank of Canada	3,6%
Microsoft Corp	3,4%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,3%
S&P Global Inc	3,2%
Alphabet Inc	3,1%
UnitedHealth Group Inc	2,8%
Bank of America Corp	2,8%
Amazon.com Inc	2,7%
AbbVie Inc	2,6%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Standardavvikelse, 1 år	19,9%
Standardavvikelse, 3 år	19,0%
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	5 580 MSEK
Morningstar total rating	★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍

FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP

