

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/ sektor. 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 under månaden om 4,03% och årsavkastningen summerar till 10,86%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,24% och årsavkastningen summerar till 6,36%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Microsoft följt av Alphabet, medan Bank of America och Royal Bank of Canada bidrog negativt.

Under månaden skalade vi innehav inom teknik- och kommunikationssektorn för rebalansering efter ännu en stark månad. Detta i spåren av tvåsiffriga kursuppgångar i flera namn, exempelvis SEA, Salesforce, Nvidia, Meta Platforms och Adobe.

Vår undervikt mot banksektorn var fördelaktig för fondens avkastning under mars månad i spåren av bankoron. Vi var även förskonade med avsaknad av teknikbolag som hade direkt koppling till krisande Silicon Valley Bank. Däremot är risken för skadat förtroende påtaglig i spåren av dessa händelser och i takt med ett högre ränteläge blir det allt annat lika, svårare och dyrare för mindre lönsamma bolag att säkra finansiering.

Marknaden prisar idag in en räntesänkning redan i sommar från den amerikanska centralbanken. Om det blir verklighet eller ej kan det argumenteras kring, men i vårt basscenario ser vi inte att räntorna ska falla kraftigt, utan stabiliseras på en högre nivå än folk vant sig vid under en överskådlig framtid. Drivet ur detta resonemang tog vi tillfället i akt att reducera exponeringen ytterligare mot bolag med svaga räkenskaper, t.ex. SEA, Twilio och Spotify.

Generellt sett anser vi att värderingarna ligger något högt givet en fortsatt utmanande och osäker framtid, men på sina håll har attraktiva investeringsmöjligheter uppkommit. Ett sådant fall är det europeiska läkemedelsbolaget Roche som handlas till fin rabatt ur ett historiskt perspektiv, samtidigt som produktportföljen erbjuder defensiva egenskaper. Under månaden ökade vi innehavet i Roche, vilket gör det till vårt största innehav inom temat Demografiskt Skifte - Hälsa.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Microsoft	14,8%	0,5%	3,7%	USA
Alphabet	14,4%	0,5%	3,4%	USA
Adobe	18,2%	0,5%	2,6%	USA
Apple	11,1%	0,4%	3,9%	USA
Ajinomoto	17,4%	0,3%	2,0%	Japan

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Bank of America	-16,6%	-0,5%	2,2%	USA
Royal Bank of Canada	-6,8%	-0,3%	3,2%	USA
Tokio Marine	-8,6%	-0,2%	1,6%	Japan
Darling Ingredients	-8,3%	-0,1%	1,3%	USA
FMC	-5,6%	-0,1%	1,6%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,03%	10,86%	-9,88%	21,24%	35,68%	137,21%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



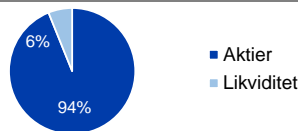
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89	4,03										10,86	6,36
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

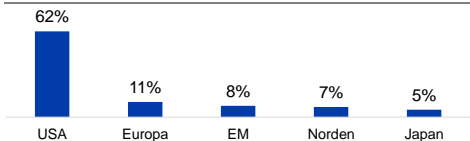
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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



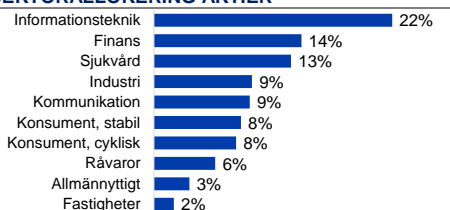
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

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

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Standardavvikelse, 1 år	19,9%
Standardavvikelse, 3 år	18,3%
Direktavkastning	1,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 728 MSEK
Morningstar total rating	★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍🌍

FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP

