

Fonden är en aktivt förvalld 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 för juni om -3,99% och årsavkastningen summerar till -29,72%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning för juni om -4,06% och årsavkastningen summerar till -9,49%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Alibaba följt av Pinduoduo, medan Meta Platforms och Block bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader och amerikanska teknikbolag till förmån för europeiska och japanska bolag. Oron för recession har vuxit sig starkare och flertalet globala investmentbanker har höjt sannolikheten för en recession inom 12-24 månader. Oavsett om detta inträffar eller ej, spår vi i vårt nuvarande 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 ett nytt innehav - amerikanska Ecolab som levererar produkter för minskad vattenförbrukning samt förbättrad hygien inom infektionsförebyggande lösningar. Två växande områden som Ecolab adresserar i mer än 170 länder. Inom klimattemat investerade vi även i det franska bolaget Veolia som förser 95 miljoner människor med färskvatten och har samtidigt en ledande position inom sophantering och återvinning. Bolaget uppvisar stabila marginaler till en rimlig värdering och verksamheten uppvisar defensiva kvalitéer med en relativt låg känslighet mot konjunkturförändringar. Investeringen i Veolia finansierades av en mindre försäljning i Adobe Inc före dess Q2-rapport som vi mottog under månaden. Adobe noterade nytt omsättningsrekord med en tillväxt om 14% medan vinsten steg tvåsiffrigt. Däremot skruvade bolagsledningen ner prognosen till följd av det osäkra marknadsklimatet, vilket fick aktien att falla något. Förutom reduceringen i Adobe valde vi även att minska innehavet i den kinesiska elbilstillverkaren Nio till följd av det nya marknadsklimatet där vi spår mer dämpad efterfrågan i takt med att konsumenter drabbas av stigande kostnader på bred front.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba	24,0%	0,39%	1,9%	EM
Pinduoduo	28,6%	0,38%	1,3%	EM
Nio	30,9%	0,31%	1,1%	EM
Veeva Systems	21,9%	0,30%	1,7%	USA
UnitedHealth	8,7%	0,26%	3,3%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Meta Platforms	-12,8%	-0,49%	3,4%	USA
Block	-26,4%	-0,44%	1,1%	USA
Nvidia	-14,9%	-0,37%	2,6%	USA
Mercadolibre	-15,1%	-0,37%	2,2%	EM
DSV	-10,9%	-0,34%	3,2%	Norden

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-3,99%	-29,72%	-30,78%	13,19%	35,84%	117,66%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

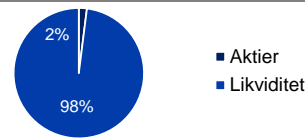


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

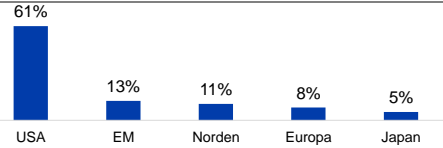
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99							-29,72	-9,49
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	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 informationsbrochyr, 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 556630-9689  
\*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

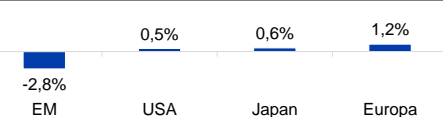
**TILLGÅNGSALLOKERING**



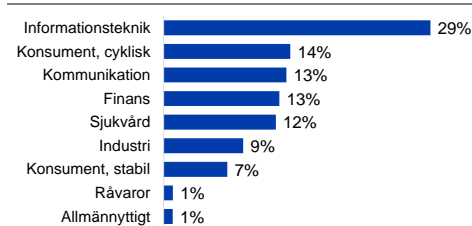
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**REGIONSFÖRÄNDRING JUNI (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**STÖRSTA INNEHAV**

Alphabet Inc	4,4%
Meta Platforms Inc	3,4%
Amazon.com Inc	3,3%
UnitedHealth Group Inc	3,3%
DSV A/S	3,2%
Microsoft Corp	3,1%
ServiceNow Inc	3,1%
Apple Inc	2,9%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,8%
Adobe Inc	2,7%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	62
Standardavvikelse, 1 år	20,3%
Standardavvikelse, 3 år	17,4%
Direktavkastning	1,5%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 736 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍

**FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP**

