

Fonden är en aktivt förvaldat 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 positiv avkastning om 1,23% och årsavkastningen summerar till -15,01%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,81% och årsavkastningen summerar till -1,99%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nibe Industrier följt av Nvidia, medan Xpeng och Pinduoduo bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader till förmån för europeisk hälsovård och infrastruktur.

Trots att det inte är helt tydligt än på vilken sida Kina står i konflikten/kriget mellan Ukraina och Ryssland noterades en vilja från Kina att tillmötesgå marknaden för att bibehålla finansiell stabilitet. Det gjordes även uttalande gällande USA-listade kinabolag där nödvändig information ska komma att delas, vilket är ett av kraven från USA för att bolagen ska få lov att fortsatt vara listade på den amerikanska börsen. Nyheter genererade en positiv rekyll bland de kinesiska bolagen och vi tog tillfället i akt att vikta ner vår exponering mot Kina något.

Positiva rörelser noterades för Amazon efter att bolagsledningen meddelade att aktieåterköpsprogrammet utökas och en aktiesplit kommer genomföras i sommar. Vi passade på att skala ner innehavet i samband med den positiva rörelsen.

Marknadsröntor, inflation och recessionsrisk har präglat marknaden den senaste tiden, något som har ökat i spåren av kriget och dess konsekvenser. För att anpassa portföljen till ett nytt klimat med positiva räntor, högre inflation och risken för en avtagande ekonomisk tillväxt så har vi under månaden adderat tre nya portföljbolag. Schweiziska Roche är ett av världens största hälsovårdsbolag där vi ser värde i deras "pricing power" och produkter med relativt låg konjunkturskänslighet. VD:n har varit med länge och började som ung i bolaget som trainee of Corporate Finance och har sedan arbetat sig upp till högsta position.

Franska Vinci är nästa på listan, ett byggbolag som Skanska dock 6 gånger större. Med 1/3 av intäkterna från energidelen kan bolaget gynnas av en påskyndad utbyggnad av förnybar energi då Europa vill minska beroendet av rysk gas.

Vi investerade även i amerikanska Intercontinental Exchange, en handelsplattform för finansiella instrument som påvisat relativt god motståndskraft i oroliga tider.

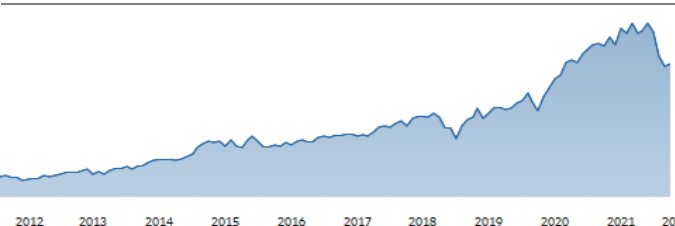
STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nibe Industrier	23,7%	0,38%	1,9%	Norden
Nvidia	10,5%	0,35%	3,5%	USA
Amazon.com	4,8%	0,34%	6,0%	USA
DSV	4,0%	0,20%	4,5%	Norden
CrowdStrike	14,8%	0,20%	1,5%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Xpeng	-40,5%	-0,59%	0,0%	EM
Pinduoduo	-23,7%	-0,45%	0,9%	EM
Uber Technologies	-2,3%	-0,26%	2,1%	USA
Okta	-18,5%	-0,25%	1,1%	USA
SEA	-18,8%	-0,24%	1,1%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,23%	-15,01%	-9,01%	41,42%	63,47%	163,22%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

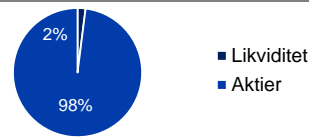


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

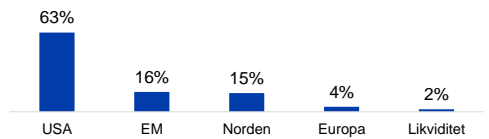
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-11,34	-5,32	1,23										-15,01	-1,99
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	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.

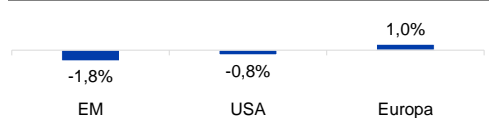
TILLGANGSALLOKERING



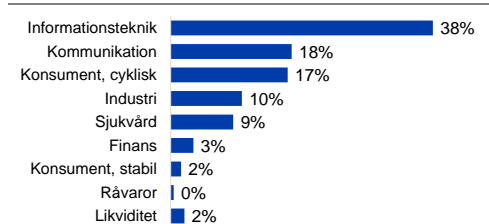
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING MARS (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	6,0%
Alphabet Inc	5,2%
DSV A/S	4,5%
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,1%
MercadoLibre Inc	3,5%
Embracer Group AB	3,5%
ServiceNow Inc	3,5%
Meta Platforms Inc	3,5%
NVIDIA Corp	3,5%
Adobe Inc	3,0%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	64
Standardavvikelse, 1 år	19,0%
Standardavvikelse, 3 år	17,0%
Direktavkastning	0,7%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	7 103 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

