

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 om 0,16% och årsavkastningen summerar till -27,99%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,57% och årsavkastningen summerar till -0,25%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan Crowdstrike och Amazon bidrog negativt. Det bör nämnas att fondens avkastning inte inkluderade den positiva rörelsen på marknaden som skedde efter fondens prissättning månadens sista handelsdag. Den positiva rörelsen på marknaden drevs främst av uppreviderad amerikansk BNP och signaler om en försiktigare amerikansk räntehöjningstakt.

Under månaden reducerade vi exponeringen mot temat Demografiskt skifte och tog hem vinst i spåren av en relativt stark utveckling till förmån för temat Hållbar värld.

Nya direktiv gällande covid-polycyn i Kina och förhoppningar om en återöppning genererade tvåsiffriga rörelser i bolag som Alibaba och Pinduoduo. Trenden är borspositiv men vi ser risk för bakslag gällande smittspridningen och passade därmed på att ta hem vinst i Alibaba samt avvecklade hela innehavet i Pinduoduo, där vi inte längre ser samma tillväxttakt de kommande åren. Frigjort kapital investerades i ett nytt portföljbolag inom temat Hållbar värld, Trane Technologies. Bolaget producerar och säljer pumpar för att generera värme/kyla och kompletterar vårt befintliga innehav i småländska Nibe. Trane Technologies har merparten av intäkterna från USA där deras produkter träffas av subventioner, men bolaget visar även tillväxt och "pricing power" i den snabbt växande europeiska marknaden.

Vi investerade även i Prologis, den största aktören inom logistikfastigheter med kunder som Amazon, Walmart, DHL och Samsung. Konkurrensfördelarna är starka med inläsnings effekter i form av skräddarsydda lösningar.

Fallande makrodata börjar närma sig nivåer där vi historiskt noterat en positiv vändning på börsen. På bolagsnivå ser vi redan nu attraktiva nivåer i bolag som Embracer, Crowdstrike och Taiwan Semiconductor, där vi ökade våra innehav.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	30,0%	0,7%	3,0%	EM
Nvidia	21,0%	0,5%	2,2%	USA
LG Chem	23,3%	0,4%	2,3%	EM
Meta Platforms	22,3%	0,3%	1,7%	USA
Alibaba	32,8%	0,3%	1,1%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Crowdstrike	-29,6%	-0,5%	1,4%	USA
Amazon	-9,1%	-0,3%	2,7%	USA
Apple	-6,7%	-0,3%	3,3%	USA
Embracer	-16,5%	-0,2%	1,3%	Norden
UnitedHealth	-4,8%	-0,2%	3,1%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,16%	-27,99%	-30,83%	7,59%	28,54%	123,03%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

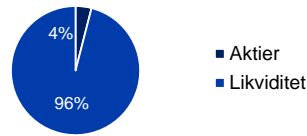


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

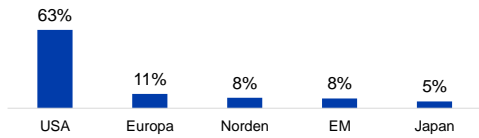
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16		-27,99	-0,25
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	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



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Alphabet Inc	3,5%
Royal Bank of Canada	3,4%
Apple Inc	3,3%
Microsoft Corp	3,2%
UnitedHealth Group Inc	3,1%
S&P Global Inc	3,1%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,0%
Bank of America Corp	2,9%
Roche Holding AG	2,7%
Amazon.com Inc	2,7%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	60
Standardavvikelse, 1 år	19,1%
Standardavvikelse, 3 år	18,5%
Direktavkastning	1,8%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 638 MSEK
Morningstar total rating	
Morningstar hållbarhetsbetyg	

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

