

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden agerar både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -2,43% och årsavkastningen summerar till -10,27%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,69% och årsavkastningen summerar till -4,02%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Embracer följt av Pinduoduo, medan Uber Technologies och Mercadolibre bidrog negativt.

I fondens räntedel har marknadens fokus varit på räntan, recessionsrisken och kriget i Ukraina. Statsobligationerna toppade ur i början på månaden för att sedan falla tillbaka kraftigt. Den amerikanska 10-års räntan var som högst nära 3.20% men sjönk tillbaka till att handla runt 2.80%. Under månaden höjde USAs centralbank räntan med 0.50% vilket var helt i linje med marknadens förväntningar. Vi har under månaden deltagit i en emission från Stockholm Exergi som gjorde en 4-årig grön obligation med fast ränta. Vi deltog även i Volvos emission, 3-årig fast ränta, samt i fastighetsbolaget Vacses emission. Vacse är ett bolag med starka ägare och är nischade inom fastigheter för rättsväsendet, såsom fängelse, domstolar, häkte etc. Nära 100% av Vacses fastighetsbestånd hyrs därmed ut till offentliga hyresgäster med långa kontraktstider. Vi har under månaden även ökat ett innehav i Balder utgivet i EUR, då den kommit upp på väldigt attraktiva nivåer givet kreditrisken i bolaget.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot Norden och tillväxtmarknader till förmån för mer defensiva och ocykliska bolag. Vi investerade under månaden i det japanska försäkringsbolaget Tokio Marine med verksamhet i cirka 45 länder men merparten av intäkterna är inhemska. Bolaget handlas till rimliga nivåer och uppvisade goda räkenskaper i samband med kvartalsrapporten. Under månaden avvecklade vi innehaven i Uber Technologies och i Tencent. Samtidigt adderade vi nya innehav i form av Royal Bank of Canada och ABB.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Alphabet Inc	1,2%	Heimstaden Ab	2,6%
Taiwan Semiconductor Man	1,1%	Samhallsbyggnadsbolag	2,1%
Meta Platforms Inc	1,0%	Klarna Bank Ab	1,7%
Adobe Inc	1,0%	Fastpartner Ab	1,7%
DSV A/S	1,0%	Volvo Treasury Ab	1,6%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Embracer	33,1%	0,22%	0,6%	Norden
Pinduoduo	16,7%	0,06%	0,4%	EM
Adobe	5,1%	0,05%	1,0%	USA
Meituan	8,6%	0,04%	0,5%	EM
Bank of America	4,2%	0,03%	0,9%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Uber Technologies	-23,7%	-0,16%	0,0%	USA
Mercadolibre	-19,4%	-0,16%	0,7%	EM
Snap	-50,5%	-0,09%	0,1%	USA
Okta	-30,5%	-0,08%	0,2%	USA
CrowdStrike	-19,6%	-0,07%	0,3%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-2,43%	-10,26%	-7,87%	6,24%	10,50%	35,54%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



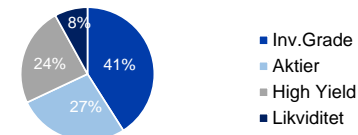
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43								-10,27	-4,02
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39	1,79	0,68	8,31	1,58
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80	2,92

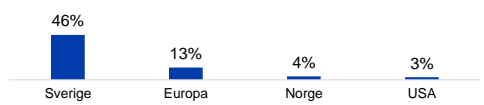
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

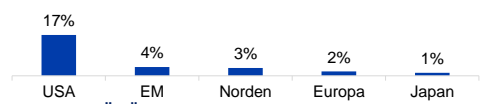
TILLGÅNGSALLOKERING



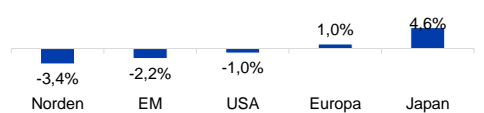
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



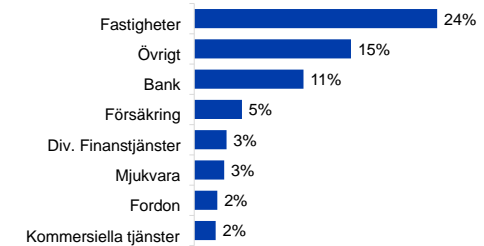
REGIONSALLOKERING AKTIER



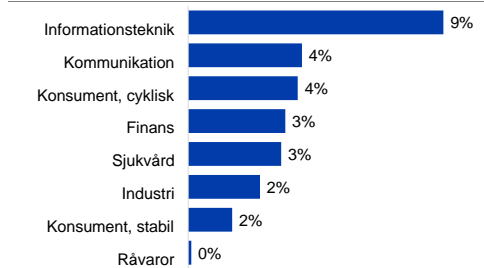
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER MAJ (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	62
Antal räntebärande innehav (emittenter)	107
Standardavvikelse, 1 år	6,2%
Standardavvikelse, 3 år	7,7%
Direktavkastning	1,3%
Avkastning till förfall (obligationer)	3,5%
Ränteduration (år)	0,5
Kupongavkastning obligationer	2,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,30%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 597 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱