

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/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 om -4,06% och årsavkastningen summerar till -30,92%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -5,57% och årsavkastningen summerar till -5,82%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Novo Nordisk följt av Embracer, medan Alphabet och Apple bidrog negativt.

Under månaden ökade vi exponeringen något inom temat Hållbar värld där vi ökade innehaven i värmepumpsbolaget Trane technologies samt återvinningsbolaget Waste Management.

Från den amerikanska tjänstesektorn noterades data som var starkare än väntat, något som pressade börserna då förväntningar om högre räntor prisades in. Marknaden förväntar sig nu en amerikansk styrränta omkring 5% inom 6 månader. Vi spår en fortsatt osäkerhet i marknadssignalerna med viss volatilitet med förväntningar om försvagad real data under första halvåret 2023, något som kan aggera trigger för en framtblickande börs.

Vi genomförde inga större transaktioner under månaden men passade på att ta hem vinst i delar av innehaven i Ajinomoto samt Mondelez efter att kursutvecklingen sprungit före våra estimat. Frigjort kapital investerades i fatsighetsbolaget Prologis där vi bedömer att en större del av risken för en svagare konjunktur prisats in av marknaden.

Adobe Inc redovisade räkenskaper för årets fjärde kvartal där vi noterade solida siffror. Vinsten var högre än marknadens förväntningar och likt kvartalsrapporterna från Q3 noterades valutamotvind i spåren av en stark dollar. Deras produkter som Acrobat (PDF-läsare) och Photoshop visade tvåsiffrig omsättningsökning. Aktien backade dock något under månaden i spåren av en allmänt svag riskvilja, men presterade relativt sett bättre än marknaden.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Novo Nordisk	7,5%	0,12%	1,8%	Norden
Embracer	6,5%	0,08%	1,5%	Norden
Tokio Marine	3,4%	0,07%	1,9%	Japan
Okta	25,4%	0,05%	0,3%	USA
Orsted	3,1%	0,04%	1,7%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alphabet	-14,5%	-0,51%	3,2%	USA
Apple	-14,1%	-0,50%	3,3%	USA
Bank of America	-13,9%	-0,40%	2,7%	USA
Amazon.com	-14,9%	-0,40%	2,4%	USA
LG Chem	-17,1%	-0,39%	2,0%	EM

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-4,06%	-30,92%	-30,92%	1,62%	23,76%	113,96%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

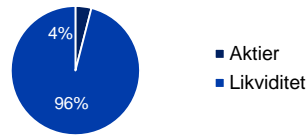


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

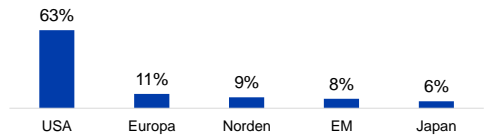
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	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](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](mailto:info@naventi.se) • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689  
 \*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

**TILLGANGSALLOKERING**



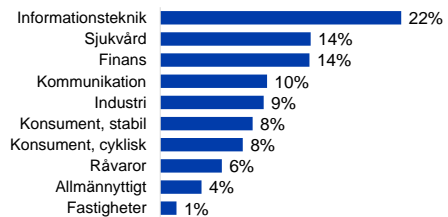
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**TEMAFÖRDELNING**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**STÖRSTA INNEHAV**

Royal Bank of Canada	3,4%
Apple Inc	3,3%
Microsoft Corp	3,3%
UnitedHealth Group Inc	3,2%
Alphabet Inc	3,2%
S&P Global Inc	3,2%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,9%
Thermo Fisher Scientific Inc	2,8%
Bank of America Corp	2,7%
Roche Holding AG	2,7%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	58
Standardavvikelse, 1 år	19,1%
Standardavvikelse, 3 år	18,5%
Direktavkastning	1,9%

**FONDAKTA**

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 389 MSEK
Morningstar total rating	★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍

**FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP**

