

Fonden är en aktivt förvaltt 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 0,64% och årsavkastningen summerar till 11,58%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,46% och årsavkastningen summerar till 6,84%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Roche Holding följt av Microsoft, medan Taiwan Semiconductor och Crowdstrike bidrog negativt.

Under månaden investerade vi i indiska HDFC bank samt ASML Holding, en dominant leverantör av utrustning för tillverkning av avancerade datachip. För femte månaden i rad kan vi konstatera att fondens avkastning har överstigit sitt jämförelseindex, där vår tematiska investeringsstrategi bidragit till en välbalanserad avkastning i negativa som positiva månader. Vi diversifierar exponeringen inom tillväxtmarknader genom att investera i HDFC Bank. Indiens ekonomi väntas växa kraftigt där framfarten av en växande medelklass driver på ett demografiskt skifte. Infrastrukturprojekt och finansiella tjänster är en viktig pusselbit för landets utveckling. Investeringen i HDFC Bank ger oss en fin och bred exponering mot dessa trender. Banken har levererat stabila räkenskaper än konkurrenterna och blivit utsedd till Indiens bästa bank varje år sedan 2019.

Solenergi-bolaget Enphase övertröffade förväntningarna i samband med Q1-siffrorna och expansionen i Europa går enligt plan. Försäljningen steg med 65% och vinsten lyfte 86%, men en mildare prognos för nästa kvartal i spåren av tuffare makroläge fick aktiekursen på fall. Sättningen bedömde vi som en överreaktion och passade på att öka något i innehavet.

Överlag imponerar kvartalsrapporterna från bolagen med bättre räkenskaper än förväntat. Microsoft, Alphabet och Amazon visade god tillväxt inom molntjänsterbjudandet och reklamintäkterna från både Meta Platforms och Alphabet visade god motståndskraft i en utmanade makromiljö. ABB stack ut på uppsidan med välfyllda orderböcker och god "pricing power" som slår igenom fint på vinsten. Liknande trend noterades från mer defensiva innehav som Procter & Gamble samt Mondelez med solida volymer och prishöjningar av dagligvaror som gynnade räkenskaperna under kvartalet.

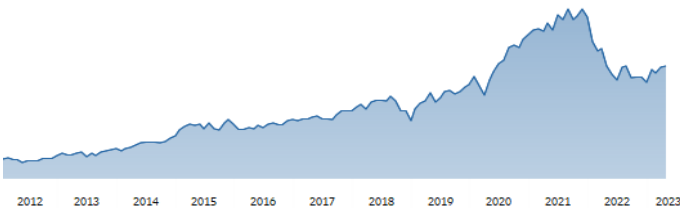
STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Roche Holding	9,1%	0,3%	3,1%	Europa
Microsoft	5,5%	0,2%	3,9%	USA
Embracer	10,2%	0,2%	1,6%	Norden
S&P Global	4,1%	0,1%	3,2%	USA
Royal Bank of Canada	3,8%	0,1%	2,8%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	-10,3%	-0,4%	3,0%	EM
Crowdstrike	-13,4%	-0,3%	1,7%	USA
Enphase	-22,7%	0,3%	1,0%	USA
Alibaba	-18,0%	-0,2%	1,0%	EM
Abbvie	-5,3%	-0,1%	2,4%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,64%	11,58%	0,09%	10,03%	29,48%	138,73%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

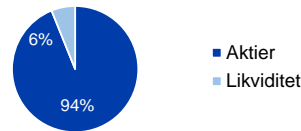


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

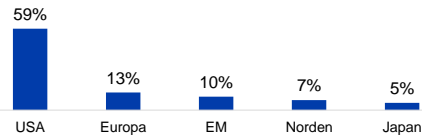
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64									11,58	6,84
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	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. 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



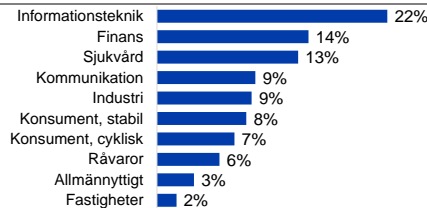
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	4,0%
Microsoft Corp	3,9%
Alphabet Inc	3,5%
S&P Global Inc	3,2%
Roche Holding AG	3,1%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,0%
UnitedHealth Group Inc	2,8%
Royal Bank of Canada	2,8%
Amazon.com Inc	2,8%
Adobe Inc	2,5%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Standardavvikelse, 1 år	17,6%
Standardavvikelse, 3 år	17,3%
Direktavkastning	1,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå (PRIIP)	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 718 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★

FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP

