

Fonden är en aktivt förvaldat 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 positiv avkastning om 1,72% och årsavkastningen summerar till 5,97%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,75% och årsavkastningen summerar till 5,76%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från MercadoLibre Inc följt av SEA Ltd, medan Embracer Group och Alibaba Group bidrog negativt.

I fondens räntedel har kreditindex gått ihop i en marknad som präglats av god riskapit, vilket beror på att de flesta bolag rapporterar ökade vinster med starka kassaflöden. Samtidigt har utbudet av nya obligationer varit väldigt lågt under sommarmånaderna, vilket gjort att många aktörer har välfyllda kassor. Under augusti kom ett antal intressanta nyheter från våra portföljbolag. Castellum lade ett bud på att köpa Kungsleden, vilket då skulle bli Sveriges fjärde största fastighetsbolag om affären går igenom. Ett av våra större high yield innehav, Digiplex, blev uppköpta av amerikanska IPI Partners som valde att förtidsinlösa samtliga av Digiplex utstående obligationer. Då Digiplex behövde kompensera investerarna för framtida kupongbetalningar blev det en kraftig prisökning i obligationen, vilket bidrog positivt till avkastningen. Under månaden köpte vi gröna obligationer utgivna av BEWI samt av Media & Games, både utgivna i EUR.

I fondens aktiedel tog vi hem vinst i delar av innehavet i två amerikanska teknikbolag, Adobe Inc och Square Inc. Vidare ökade vi i kinesiska e-handelsaktörer, vilka har pressats hårt den senaste tiden p.g.a. marknadsregleringar. 95% av våra 84 portföljbolag har redovisat sina bolagsrapporter för årets andra kvartal och vi kan konstatera att vinsterna överraskat mer positivt än omsättningstillväxten. Generellt sett har bolagen imponerat på kostnadssidan samtidigt som bolagen har ökat såväl marginalerna som vinsterna och pressat ner värderingarna. Oron i form av förseningar och stigande priser för insatsvaror har nämnts frekvent från ledningarna i tillverkande hårdvarubolag. I denna kategori premierar vi främst större aktörer, som har kapacitet att styra över sina priser och där kunden ej är priskänslig. Ett bra exempel på detta är chiptillverkaren Taiwan Semiconductors. Vi spar en stark efterfrågan på chip under flera år framåt och för att möta efterfrågan planerar Taiwan Semiconductors att bygga flera nya fabriker.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Aktie | Andel | Största Emittenter | Andel |
|-------------------|-------|-------------------------|-------|
| Amazon.com Inc | 2,1% | Castellum Ab | 2,4% |
| Facebook Inc | 1,7% | Samhallsbyggnadsbolaget | 1,8% |
| Alphabet Inc | 1,3% | Resurs Bank | 1,6% |
| DSV Panalpina A/S | 1,2% | Fastpartner Ab | 1,6% |
| Apple Inc | 1,1% | Heimstaden Ab | 1,6% |

STÖRSTA BIDRAG

| Bolag | Avkastn. | Bidrag | Vikt | Region |
|------------------|----------|--------|------|--------|
| Mercadolibre Inc | 19,5% | 0,20% | 1,7% | EM |
| SEA Ltd | 23,0% | 0,16% | 1,6% | EM |
| Nvidia | 15,3% | 0,16% | 1,9% | USA |
| Facebook Inc | 6,9% | 0,12% | 1,7% | USA |
| Amazon.com Inc | 4,7% | 0,10% | 2,1% | USA |

MINSTA BIDRAG

| Bolag | Avkastn. | Bidrag | Vikt | Region |
|-----------------------|----------|--------|------|--------|
| Embracer Group | -12,1% | -0,09% | 1,5% | Norden |
| Alibaba Group | -14,1% | -0,07% | 1,0% | EM |
| Uber Technologies Inc | -9,7% | -0,06% | 1,1% | USA |
| Nio Inc | -11,7% | -0,04% | 0,5% | EM |
| Kering | -10,9% | -0,02% | 0,6% | Europa |

FONDENS UTVECKLING

| Tid | 1 månad | 1 år | 3 år | 5 år | Sedan start (2012.01) |
|------------|---------|-------|-------|--------|-----------------------|
| Avkastning | 1,72% | 5,97% | 8,92% | 18,90% | 31,09% |
| Index | | | | | 52,83% |

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

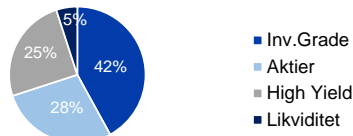


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

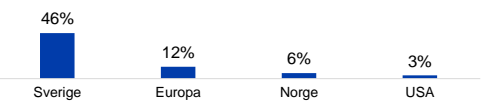
| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår | Index* |
|------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2021 | 1,01 | 0,26 | -0,05 | 1,56 | -0,77 | 2,51 | -0,38 | 1,72 | | | | | 5,97 | 5,76 |
| 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.

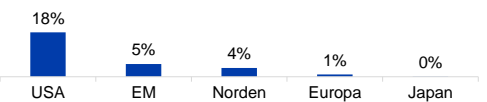
TILLGÅNGSALLOKERING



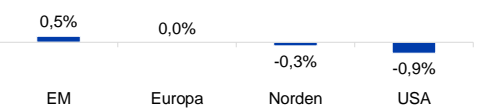
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



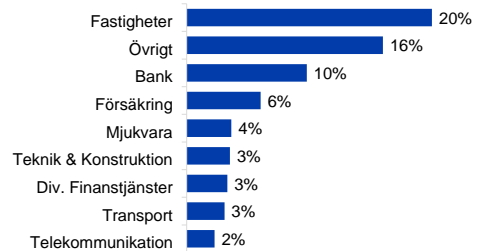
REGIONSALLOKERING AKTIER



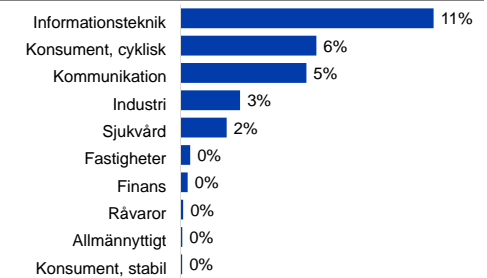
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER AUGUSTI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

| | |
|---|------|
| Antal aktieinnehav | 84 |
| Antal räntebärande innehav (emittenter) | 130 |
| Standardavvikelse, 1 år | 4,0% |
| Standardavvikelse, 3 år | 7,7% |
| Direktavkastning | 0,6% |
| Avkastning till förfall (obligationer) | 2,4% |
| Ränteduration (år) | 0,7 |
| Kupongavkastning obligationer | 2,8% |

FONDFAKTA

| | |
|------------------------------|--------------|
| Typ av fond | Blandfond |
| ISIN | SE0004545747 |
| Kurssättning | Dagligen |
| Riskenivå | 4 av 7 |
| Årlig avgift | 1,31% |
| Handelsvaluta | SEK |
| Minsta startinvestering | 0 SEK |
| Fondförmögenhet | 1 942 MSEK |
| Morningstar total rating | ★★★★★ |
| Morningstar hållbarhetsbetyg | - |