

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst och försäljningsstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 4,97% och årsavkastningen summerar till -16%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,66% och årsavkastningen summerar till -3,79%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com följt av DSV, medan Alibaba och Pinduoduo bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerad vi exponeringen något mot tillväxtmarknader och USA inom teknik- och cykliska konsumentbolag till förmån klimattemat där vi ökade innehavet i Ecolab. Rapportsäsongen är i full gång och flertalet av portföljbolagen har överraskat positivt i spåren av lågt ställda förväntningar där makroekonomiska utmaningar har präglat marknaden. I kombination med bolagsrapporterna stärktes även riskviljan i marknaden efter att den amerikanska centralbanken, FED, höjde räntan med 0,75 procentenheter och signalerade samtidigt att det snart kan bli dags att bromsa räntehöjningstakten. Amazon och Alphabet steg i spåren av rapporterna och även här visade bolagen räkenskaper som inte var lika illa som marknaden befarat. Amazon lyckades balansera väl mellan omsättning och vinst, samtidigt som molnverksamheten, AWS, visar god stabilitet och intjäning. Meta Platforms rapport nådde inte till marknads förväntningar. Valutamotvind drog ner omsättningen och bolagsledningen ser fortsatt osäkerhet gällande makroutvecklingen i världen. Bolagen Mondelez, Nestle och Waste Management uppvisade robusta räkenskaper. De defensiva karaktärsdragen från deras verksamheter med produkter/tjänster som tenderar att konsumeras även i tuffare tider.

I fondens räntedel har vi under månaden köpt obligationer från Jyske Bank, Castellum och Balder. Vi har också ökat ränteeponeringen något under månaden. Vi håller fortsatt en god likviditet och har därmed möjlighet att agera i marknaden när tillfälle ges. Andelen obligationer med sämre kreditbetyg (High Yield) är cirka 25% av ränteportföljen.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTENTER	
Alphabet Inc	2,2%	Fastpartner Ab	1,4%
Amazon.com Inc	2,0%	Samhallsbyggnadsbolaget	1,4%
DSV A/S	1,8%	Heimstaden Ab	1,2%
Apple Inc	1,7%	Volvo Treasury Ab	1,2%
Meta Platforms Inc	1,6%	Castellum Ab	1,1%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com	26,4%	0,5%	2,0%	USA
DSV	19,3%	0,3%	1,8%	Norden
Mercadolibre	27,2%	0,3%	1,4%	EM
Nibe	32,6%	0,3%	1,2%	Norden
Apple	18,3%	0,3%	1,7%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba	-21,8%	-0,24%	0,9%	EM
Pinduoduo	-21,1%	-0,12%	0,4%	EM
ServiceNow	-6,5%	-0,08%	1,3%	USA
Nio	-9,6%	-0,06%	0,5%	EM
Foshan Flavouring	-9,6%	-0,05%	0,4%	EM

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,97%	-16,00%	-15,39%	9,45%	26,82%	75,58%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



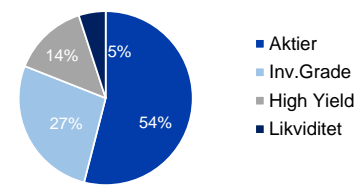
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97						-16,00	-3,79
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96	-0,90	3,00	1,39	18,96	1,87
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	7,01	6,41

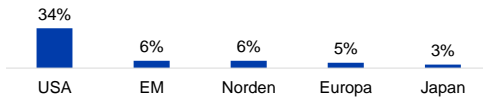
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

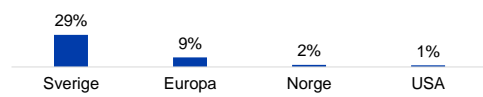
TILLGÅNGSALLOKERING



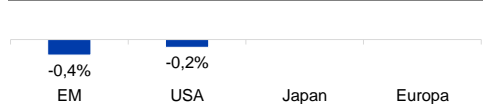
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



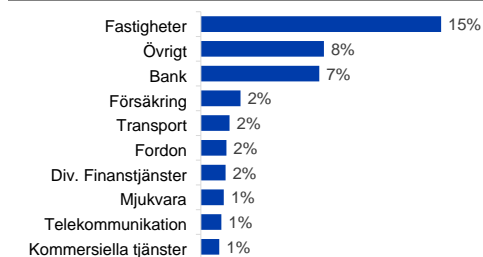
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JULI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	62
Antal räntebärande innehav (emittenter)	107
Standardavvikelse, 1 år	12,3%
Standardavvikelse, 3 år	11,5%
Direktavkastning	1,4%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,2%
Ränteduration (år)	0,6
Kupongavkastning obligationer	3,2%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 219 MSEK
Morningstar Total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌱🌿