

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% 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 3,18% och årsavkastningen summerar till -10,56%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,18% och årsavkastningen summerar till -3,79%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com följt av Mercadolibre, medan Alibaba och Pinduoduo bidrog negativt.

I fondens räntedel har vi i sekundärmarknaden sålt obligationer från Danske Bank och istället köpt obligationer utgivna i EUR från Jyske Bank. Vi har under månaden även köpt obligationer från Castellum och Balder, då dessa handlade på extremt tilltalande nivåer. 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 ränteporföljen. För även om riskviljan varit positiv under juli är osäkerheten fortsatt stor inför hösten. Den snabbt vikande konjunkturen tillsammans med fortsatta räntehöjningar gör dessvärre att risken för en recession, inte minst i euroland, har ökat.

I fondens aktiedel reducerade 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.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Alphabet Inc	1,1%	Samhallsbyggnadsbolaget	2,1%
Amazon.com Inc	1,0%	Heimstaden Ab	2,0%
DSV A/S	0,9%	Volvo Treasury Ab	2,0%
VIDIA Corp	0,8%	Klarna Bank Ab	1,7%
Apple Inc	0,8%	Fastpartner Ab	1,6%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com	26,4%	0,24%	1,0%	USA
Mercadolibre	27,2%	0,17%	0,8%	EM
DSV	19,3%	0,16%	0,9%	Norden
Nibe	32,6%	0,15%	0,6%	Norden
Nvidia	19,2%	0,14%	0,8%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba	-21,8%	-0,12%	0,4%	EM
Pinduoduo	-21,1%	-0,06%	20,0%	EM
ServiceNow	-6,5%	-0,03%	0,7%	USA
Nio	-9,6%	-0,03%	0,2%	EM
Meituan	-9,7%	-0,02%	0,2%	EM

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	3,18%	-10,56%	-10,08%	3,67%	10,12%	35,09%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



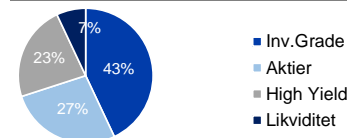
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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	-3,40	3,18						-10,56	-3,79
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

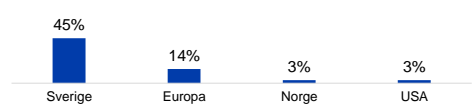
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

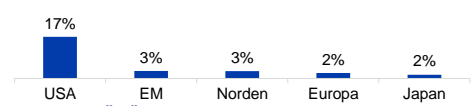
TILLGÅNGSALLOKERING



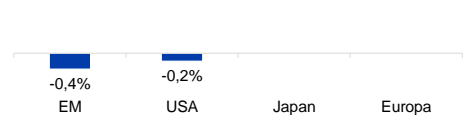
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



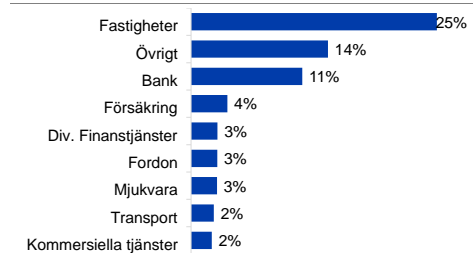
REGIONSALLOKERING AKTIER



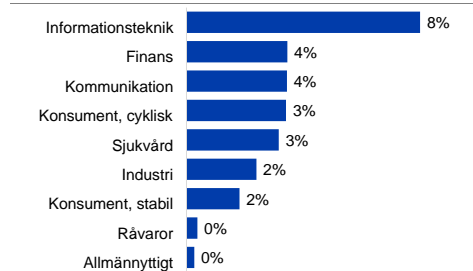
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JULI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	62
Antal räntebärande innehav (emittenter)	106
Standardavvikelse, 1 år	7,4%
Standardavvikelse, 3 år	8,2%
Direktavkastning	1,4%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,4%
Ränteduration (år)	0,6
Kupongavkastning obligationer	3,3%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,30%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 515 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★