

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/ sektor. 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 8,23% och årsavkastningen summerar till -23,94%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 6,33% och årsavkastningen summerar till -3,77%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com följt av Mercadolibre, medan Alibaba och Pinduoduo bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi exponeringen något mot tillväxtmarknader och USA inom teknik- och cykliska konsumentbolag till förmån klimattemat, där vi ökade innehavet i Ecolab. Rapportssäsongen 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 efter att den amerikanska centralbanken, FED, höjde räntan med 0,75 procentenheter och signalerade samtidigt att det snart kan bli dags att bromsa räntehöjningstakten.

På temanivå noterades revansch för klimattemat där Nibe steg kraftigt efter en tuff start på året. Inom samma tema steg även återvinningsbolaget Darling Ingredients, drivet av rikturshöjningar inför kommande kvartalsrapport. Två bolag vi bedömer ha goda möjligheter att höja priserna för att kompensera för stigande priser på insatsvaror.

Bland de större bolagen steg Amazon och Alphabet 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 upp till marknadens 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 karaktärstragen från deras verksamheter med produkter/tjänster som tenderar att konsumeras även i tuffare tider gjorde det möjligt för Nestle att höja priserna med 6,5%. Sophanteringsbolaget Waste Management och Mondelez höjde även helårsprognosen.

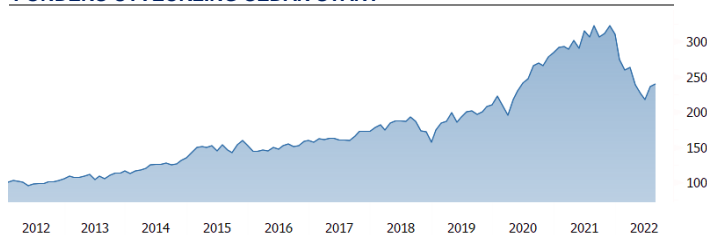
STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com	26,4%	0,9%	3,9%	USA
Mercadolibre	27,2%	0,6%	2,6%	EM
DSV	19,3%	0,6%	3,4%	Norden
Nibe	32,6%	0,6%	2,1%	Norden
Apple	18,3%	0,5%	3,2%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba	-21,8%	-0,4%	1,4%	EM
Pinduoduo	-21,1%	-0,2%	0,8%	EM
ServiceNow	-6,5%	-0,2%	2,6%	USA
Nio	-9,6%	-0,1%	0,9%	EM
Foshan Flavouring	-9,6%	-0,1%	0,7%	EM

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
8,23%	-23,94%	-23,26%	17,37%	46,63%	135,58%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

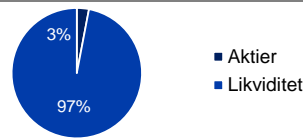


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

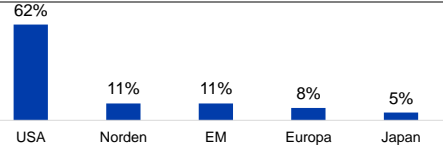
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23						-23,94	-3,77
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	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 • www.naventi.se • Org.nr 556630-9689  
\*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

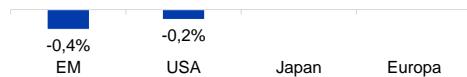
**TILLGÅNGSALLOKERING**



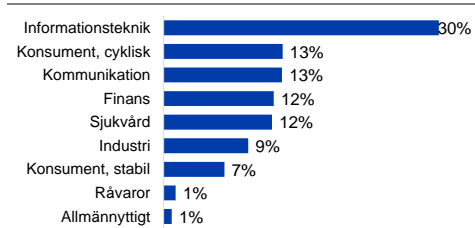
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**REGIONSFÖRÄNDRING JULI (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**STÖRSTA INNEHAV**

Alphabet Inc	4,3%
Amazon.com Inc	3,9%
DSV A/S	3,3%
Apple Inc	3,2%
Meta Platforms Inc	3,2%
UnitedHealth Group Inc	3,1%
Microsoft Corp	3,1%
NVIDIA Corp	2,9%
Adobe Inc	2,8%
ServiceNow Inc	2,7%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	62
Standardavvikelse, 1 år	20,5%
Standardavvikelse, 3 år	18,0%
Direktavkastning	1,4%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 195 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍

**FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP**

