

Fonden är en aktivt förvaltd 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 0,69% och årsavkastningen summerar till -9,95%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,07% och årsavkastningen summerar till -3,80%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Pinduoduo följt av Mercadolibre, medan Nvidia och Embracer bidrog negativt.

I fondens räntedel deltog vi i Industrivärdens emission av en 3-årig obligation med rörlig ränta. Vi köpte även SBAB, DnB och Lifco, som emitterade en 3-årig obligation med fast ränta. I sekundärmarknaden ökade vi ett innehav i Vacse samtidigt som vi minskade i Nyfosa och Telenor. Vi avvecklade innehavet i den danska banken SparNord då den förfaller relativt snart och vi ser bättre värde i andra obligationer. Fonden har fortsatt en relativt hög andel kassa. Då vi förväntar oss fortsatt stora rörelser under hösten finns det därmed möjlighet att agera när tillfälle ges. Vi håller fortsatt en relativt låg ränterisk för att motverka stigande räntor. Det positiva riskklimatet marknaden befunnit sig i under sommaren kom under slutet av augusti att upphöra. Mycket av räntenedgången under sommaren var driven av tron att en kommande recession skulle få centralbankerna att inte höja så mycket och marknaden trodde på sänkningar så tidigt som under första kvartalet 2023. Men då inflationssiffrorna fortsätter att överraska på uppsidan och inte minst blivit betydligt högre än de flesta centralbanker haft i sina prognoser vändes dessa förhoppningar till tvivel. Under det årliga ekonomiska forumet i Jackson Hole var FED-chefen Jerome Powell tydlig med att det var centralt att få ner inflationen oavsett om det kommer få konsekvenser för lägre tillväxt, ökad arbetslöshet etc.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot digitalisering- och e-handelstemat till förmån för klimat- och hållbarhetstemat där vi ökade innehavet i Veolia samt Ecolab. En större andel av bolagen uppvisade vinst och omsättning i linje, eller över marknadens förväntningar för årets andra kvartal.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Alphabet Inc	1,1%	Samhallsbyggnadsbolaget	2,2%
Amazon.com Inc	1,0%	Heimstaden Ab	2,2%
Apple Inc	0,9%	Volvo Treasury Ab	2,1%
Meta Platforms Inc	0,9%	Klarna Bank Ab	1,9%
DSV A/S	0,9%	Heimstaden Bostad Ab	1,8%

STÖRSTA EMITTERTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Pinduoduo	51,6%	0,12%	0,3%	EM
Mercadolibre	9,6%	0,10%	0,7%	EM
Ajinomoto	11,0%	0,07%	0,7%	Japan
PayPal	12,5%	0,06%	0,6%	USA
Meta Platforms	6,7%	0,06%	0,9%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	-13,4%	-0,12%	0,8%	USA
Embracer	-13,6%	-0,08%	0,5%	Norden
DSV	-7,5%	-0,08%	0,9%	Norden
Investor	-10,7%	-0,05%	0,4%	Norden
Thermo Fischer	-5,0%	-0,05%	0,8%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,69%	-9,94%	-11,00%	3,98%	11,26%	36,02%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



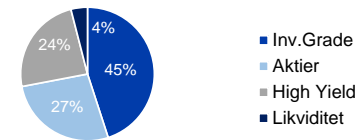
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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	0,69					-9,95	-3,80
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

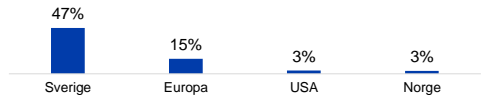
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.naventi.se. NAVENTI FONDER AB Låstmakargatan 26 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tin 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • info@naventi.se • www.naventi.se • Org.nr 556630-8669

*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

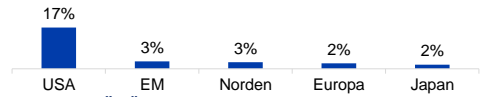
TILLGÅNGSALLOKERING



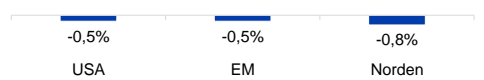
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



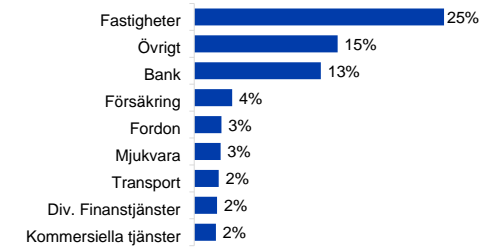
REGIONSALLOKERING AKTIER



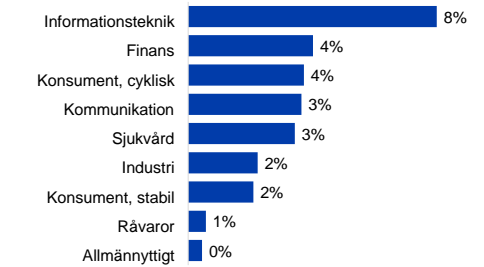
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER AUGUSTI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	59
Antal räntebärande innehav (emitterter)	106
Standardavvikelse, 1 år	7,1%
Standardavvikelse, 3 år	8,2%
Direktavkastning	1,5%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,3%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	3,4%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,30%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 494 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★