

Fonden är en aktivt förvaltat 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 försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/ sektor. 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 4,64% och årsavkastningen summerar till 6,82%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,35% och årsavkastningen summerar till 8,53%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon följt av NVIDIA, medan TAL Education Group och Embracer Group bidrog negativt.

I fondens aktiedel var tekniksektorn den som bidrog mest positivt till fondens avkastning där NVIDIA steg med 27% följt av Adobe Inc som steg 20%. Den enda negativt bidragsgivande sektorn var konsument stabil där Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd backade 4%. Rapportsäsongen för årets andra kvartal startar i mitten av juli men redan i juni fick vi ta del av räkenskaper från Adobe Inc som har brutet räkenskapsår. Återigen levereras imponerande siffror med en tillväxt över 22% samtidigt som fritt kassaflöde noterar nya rekordnivåer. Största drivkraften noteras inom de årliga återkommande intäkterna, som noterade 518 miljoner USD, att jämföra med marknadens estimat om 450 miljoner USD. Bolagsledningen ser hög efterfrågan och höjer prognosen inför nästa kvartalsrapport. DSV Panalpina som är vårt tredje största aktieinnehav har gynnats av de stigande fraktpiserna där priset för en container nästan fyrdubblats under det senaste året. Samtidigt nås normalt toppen inom transport under Q3 där företagen fyller på lager inför årsskiftet och julhandeln, något som talar för höga fraktpiserna året ut.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner av Investment Grade obligationer från SCA, Catena, Suominen, Klarna och Resurs Banks. Inom High Yield deltog vi i emissioner av Media and Games samt Lakers Group. Vi ökade i Bonheur, RSA och Nordax samt avvecklade innehav i AAK, Bluestep, Billerud och Kistefos.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| | | | |
|-------------------|------|-------------------------|------|
| Amazon.com Inc | 4.1% | Fastpartner Ab | 1.2% |
| Facebook Inc | 2.9% | Samhallsbyggnadsbolaget | 1.1% |
| DSV PANALPINA A/S | 2.1% | Castellum Ab | 1.0% |
| Microsoft Corp | 2.1% | Heimstaden Ab | 0.9% |
| Alphabet Inc | 2.0% | Heimstaden Bostad Ab | 0.9% |

STÖRSTA EMITTENTER

| STÖRSTA BIDRAG | Avkastn. | Bidrag | Vikt | Region. |
|----------------|----------|--------|------|---------|
| Amazon | 10.1% | 0.40% | 4.1% | USA |
| NVIDIA | 27.0% | 0.38% | 1.7% | USA |
| Adobe | 19.7% | 0.30% | 1.7% | USA |
| Mercadolibre | 18.3% | 0.30% | 1.9% | EM |
| Paypal | 15.6% | 0.27% | 1.9% | USA |

| MINSTA BIDRAG | Avkastn. | Bidrag | Vikt | Region. |
|--------------------------|----------|--------|------|---------|
| TAL Education Group | -34.9% | -0.28% | 0.5% | EM |
| Embracer Group | -6.4% | -0.11% | 1.5% | Norden |
| Thunderful Group | -12.9% | -0.05% | 0.3% | Norden |
| Alibaba Health Info Tech | -7.8% | -0.04% | 0.4% | EM |
| Stillfront Group | -6.5% | -0.03% | 0.5% | Norden |

FONDENS UTVECKLING

| 1 månad | i år | 1 år | 3 år | 5 år | Sedan start (2012.01) |
|---------|-------|--------|--------|--------|-----------------------|
| 4.64% | 6.82% | 18.96% | 37.71% | 64.85% | 109.94% |

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

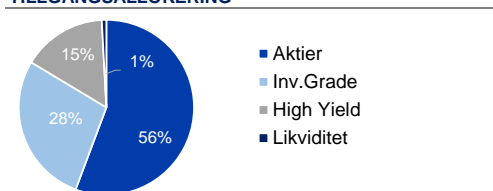


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

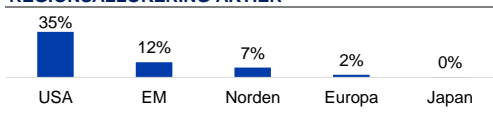
| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår | Index* |
|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2021 | 1.58 | 0.33 | -0.49 | 2.54 | -1.83 | 4.64 | | | | | | | 6.82 | 8.53 |
| 2020 | 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 556630-8669
*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

TILLGÅNGSALLOKERING



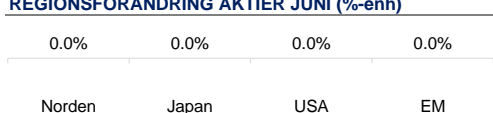
REGIONSALLOKERING AKTIER



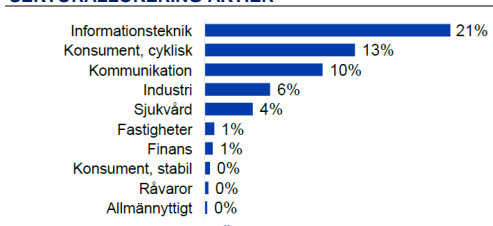
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



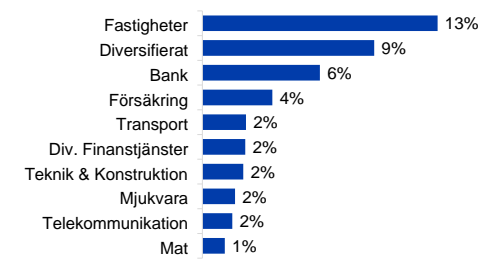
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JUNI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

| | |
|----------------------------|-------|
| Antal aktieinnehav | 85 |
| Antal räntebärande innehav | 192 |
| Standardavvikelse, 1 år | 6.7% |
| Standardavvikelse, 3 år | 11.6% |
| Direktavkastning | 0.6% |
| Yield-to-worst | 2.1% |
| Ränteduration (år) | 0.8 |

FONDFAKTA

| | |
|------------------------------|--------------|
| Typ av fond | Blandfond |
| ISIN | SE0004357051 |
| Kurssättning | Dagligen |
| Riskenivå | 4 av 7 |
| Årlig avgift | 1.50% |
| Handelsvaluta | SEK |
| Minsta startinvestering | 0 SEK |
| Fondförmögenhet | 8 601 MSEK |
| Morningstar Total rating | ★★★★★ |
| Morningstar hållbarhetsbetyg | ★★★★★ |