

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 valutaskräms till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK FRN IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,79% och årsavkastningen summerar till 8,74%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -3,68%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc, följt av Apple Inc, medan Microsoft Corp och Alibaba Health Information bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen i det kinesiska distansutbildningsbolaget Tal Education till förmån för en amerikansk konkurrent, Chegg Inc. Vi har även avvecklat aktieinnehavet i Cigna, ett amerikanskt försäkringsbolag med inriktning på tandvård, till förmån för Thermo Fisher, som tillverkar utrustning för läkemedelsindustrin.

Kvartalsrapporterna fortsätter att strömma in. Här kan noteras att Microsoft rapporterar ännu ett kvartal med solida siffror. Även Alphabet rapporterade ett bättre resultat, men en sjunkande omsättning kvartal-över-kvartal för första gången i bolagets historia fick aktien att handlas ned. Vi ser dock fortsatt stark potential i Alphabet och bibehåller vikten.

I fondens räntedel kan det noteras att riskviljan i marknaden har varit fortsatt god och kreditspreadarna har fortsatt att gå ihop. En stor anledning är kvartalsrapporterna där de flesta bolagen visat på överraskande bra resultat givet den stora osäkerheten som funnits. Under juli månad var det även ett väldigt litet utbud av obligationer då semestertider gjorde att det endast var några enstaka nyemissioner.

På rapportsidan redovisade många fastighetsbolag starka rapporter med väldigt liten påverkan av Covid-19. Vi passade därför på att öka innehaven i Castellum, Balder och Heimstaden. Vi ökade under månaden även vårt innehav i Hexagon som även dom visat på styrka.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	2,8%	Heimstaden AB	1,4%
Apple Inc	2,1%	Fastpartner AB	1,3%
Microsoft Corp	2,0%	Heimstaden Bostad	1,3%
Facebook Inc	2,0%	Ellevio AB	1,2%
DSV Panalpina A/S	1,8%	M2 Asset Management	1,1%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	7,6%	0,21%	2,8%	USA
Apple Inc	9,3%	0,18%	2,1%	USA
Taiwan Semiconductor	30,4%	0,15%	0,6%	EM
Twilio Inc	18,6%	0,13%	0,8%	USA
Farfetch Ltd	39,2%	0,10%	0,3%	Europa

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Microsoft Corp	-5,5%	-0,11%	2,0%	USA
Alibaba Health Information	-11,2%	-0,10%	0,8%	EM
Visa Inc	-7,5%	-0,07%	0,9%	USA
Adobe Inc	-4,2%	-0,06%	1,5%	USA
Spotify Technology	-6,3%	-0,04%	0,6%	Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,79%	8,74%	11,99%	29,76%	33,96%	79,64%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

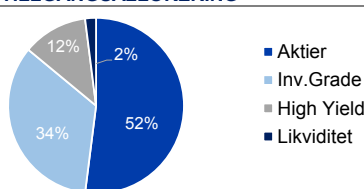


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

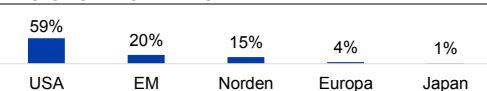
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79						8,74	-3,68
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35
2017	-1,03	2,31	-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
* Från 1 juni 2020 har Nasdaq OMX Credit SEK upphört och ersatts av Solactive SEK FRN IG Credit Index. Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Fonden styrs inte av index.

TILLGÅNGSALLOKERING



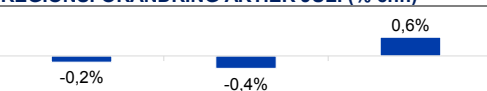
REGIONSALLOKERING AKTIER



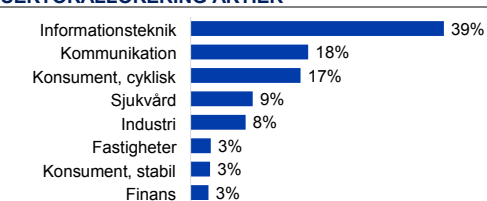
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JULI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	103
Antal räntebärande innehav	163
Standardavvikelse, 1 år	12,8%
Standardavvikelse, 3 år	11,6%
Direktavkastning	0,4%
Yield-to-worst	2,7%
Ränteduration är	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 058 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★