

Fonden är en aktivt förvaltd 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/sector. Fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet och de utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -1.16% och årsavkastningen summerar till 5.58%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0.74% och årsavkastningen summerar till 9.46%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Alphabet Inc följt av Samhällsbyggnadsbolaget, medan TAL Education Group och Pinduoduo Inc bidrog negativt.

I fondens aktiedel var tekniksectorn den som bidrog mest positivt till fondens avkastning där Rapid7 steg med 21% och Epam Systems steg med 10%. Den mest negativa bidragsgivande sektorn var konsument cyklisk där TAL Education Group backade 76% och Desenio Group backade 44%. Rapportsäsongen för årets andra kvartal startade i mitten av månaden. Rapporterna från Alphabet och Apple var starka och slog marknadens förväntningar. Facebook lämnade en lägre prognos framöver, vilket gjorde att bolagets aktie handlades ner. Amazon levererade ett högre resultat än marknadens förväntningar men omsättningen var något lägre än förväntat. Dock var Amazons prognos lägre än vad som tidigare hade kommunicerats, vilket fick bolagets aktie att backa. Tidigare under månaden meddelade Pentagon att man öppnar upp för fler molntjänstleverantörer, där Amazon står högt på listan för att få dela på kontraktet värt 10 miljarder USD. Cybersäkerhetstemat gick starkt och gynnades i spåren av hackerattacken mot det amerikanska it-bolaget Kaseya. Bolaget tillhandahåller bl.a. tjänster för matvarukedjan Coop, som tvingades stänga butiker på grund av hackerattacken.

I fondens räntedel deltog vi i Crayon Groups emission och i Bulk Industriens tap emission. Vi ökade fondens innehav i AFRY och minskade i Kinnevik och Bewi samt avvecklade innehav i Stena Metall, Ocean Yield och Millicom.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel
Amazon.com Inc	4.0%
Facebook Inc	3.0%
Alphabet Inc	2.2%
Microsoft Corp	2.2%
DSV PANALPINA A/S	2.2%

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel
Fastpartner Ab	1.3%
Samhällsbyggnadsbolaget	1.1%
Castellum Ab	1.0%
Heimstaden Ab	0.9%
Heimstaden Bostad Ab	0.9%

STÖRSTA BIDRAG

Bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region.
Alphabet Inc	11.0%	0.22%	2.2%	USA
Samhällsbyggnadsbolaget	20.3%	0.12%	0.7%	Norden
Microsoft Corp	5.8%	0.12%	2.2%	USA
Apple Inc	7.1%	0.12%	1.8%	USA
Servicenow	7.6%	0.12%	1.7%	USA

MINSTA BIDRAG

Bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region.
TAL Education Group	-75.8%	-0.36%	0.1%	EM
Pinduoduo Inc	-27.4%	-0.30%	0.8%	EM
Meituan	-32.5%	-0.26%	0.5%	EM
Uber Technologies Inc	-12.8%	-0.17%	1.2%	USA
Alibaba Group Holding	-13.4%	-0.15%	1.0%	EM

FONDENS UTVECKLING

Tid	1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
Avkastning	-1.16%	5.58%	15.51%	35.34%	58.35%
Index					107.51%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



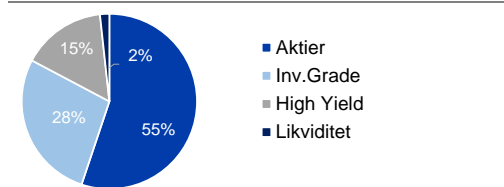
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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	-1.16						5.58	9.46
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

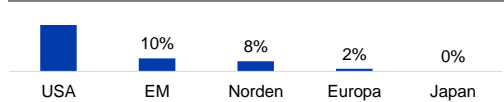
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

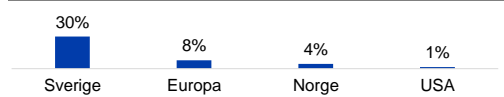
TILLGÅNGSALLOKERING



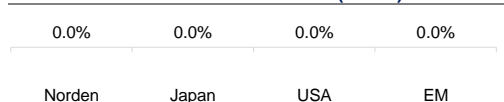
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



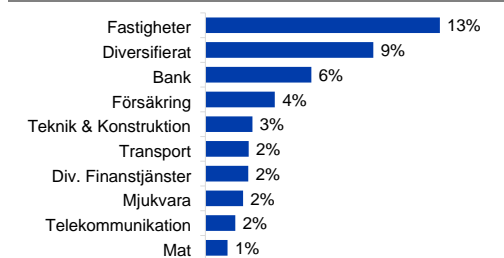
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JULI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	85
Antal räntebärande innehav	187
Standardavvikelse, 1 år	7.6%
Standardavvikelse, 3 år	11.8%
Direktavkastning	0.6%
Yield-to-worst	2.0%
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	8 500 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★