

Fonden är en aktivt förvaltnad 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 1,41% och årsavkastningen summerar till 12,01%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,15% och årsavkastningen summerar till 9,89%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Adobe följt av Apple, medan CrowdStrike och Roche bidrog negativt.

I fondens aktiedel har vi tagit hem vinst i delar av innehaven inom temat Digitalisering till förmån för Hållbar värld, där vi ökade innehavet i jordbruksbolaget FMC samt värmepumpsbolaget Trane Technologies.

Efter fjärde månaden med positiv utveckling noterar fonden årshögsta med en uppgång om 21% i år. Temat Digitalisering har varit den starkaste bidragsgivaren under halvåret och i juni månad tack vare AI-trenden, samt förväntningarna att vi snart nått den amerikanska räntetoppen.

Månadens starkaste utveckling var i Adobe, Apple och Trane Technologies. Apples aktiekurs befinner sig på all-time-high nivå och börsvärdet överstiger nu 3 triljoner USD. Dess starka räkenskaper ser vi som attraktiva i dessa tider samt kommande lansering av iPhone 15 i september. Lanseringen väntas bli lyckosam då det beräknas finnas omkring 250 miljoner iPhones som behöver bytas ut i höst.

Efterfrågan på värmepumpar är hög eftersom de medför både ekonomiska och hållbarhetsmässiga fördelar i form av reducerat utsläpp. Det sker samtidigt regulatoriska påtryckningar, vilket påskyndar omställningen. Vårt portföljbolag Trane Technologies gynades markant under månaden efter information om att den tyska regeringen ska satsa 10 miljarder euro för att subventionera värmepumpar tills 2027.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner från bolaget Media Central, industribolaget SSAB samt biluthyraren Sixt. Media Central är ledande i Europa inom "drive-to-store" marknadsföring och har uppvisat en stark tillväxt och kassaflöde även under perioder av sämre ekonomisk tillväxt. Vi hittade även ett läge, på en bra prisnivå, att öka vårt innehav i en obligation i EUR utgiven av Intrum. Framåt förväntar vi oss mindre aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden i och med sommarledigheter.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Apple Inc	2,2%	Heimstaden Bostad Ab	1,9%
Microsoft Corp	1,9%	Lansforsakringar Bank	1,8%
Taiwan Semiconductor Manui	1,8%	Stora Enso Oyj	1,7%
Amazon.com Inc	1,7%	Dnb Bank Asa	1,6%
S&P Global Inc	1,7%	Vacse Ab	1,4%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	16,1%	0,2%	1,7%	USA
Apple	8,6%	0,2%	2,2%	USA
Trane Technologies	16,8%	0,2%	1,0%	USA
S&P Global	8,3%	0,1%	1,7%	USA
Amazon.com	7,3%	0,1%	1,7%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
CrowdStrike	-9,0%	-0,1%	0,8%	USA
Roche	-3,8%	-0,1%	1,5%	Europa
Alphabet	-3,3%	-0,1%	1,6%	USA
Abbvie	-3,1%	-0,1%	1,5%	USA
Mercadolibre	-5,1%	0,0%	0,7%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,41%	12,01%	10,79%	4,99%	20,24%	85,30%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

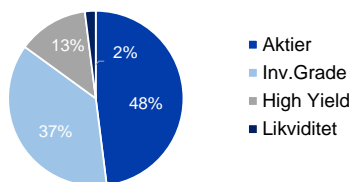


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

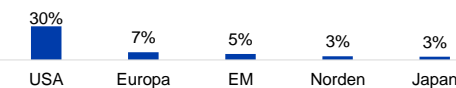
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41							12,01	9,89
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
2020	3,33	-3,52	-7,05	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 80 • Fax 08-20 96 90 • info@naventi.se • www.naventi.se • Org.nr 556630-8689
*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Dan 1 juni 2021 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

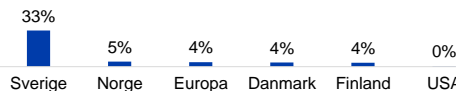
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



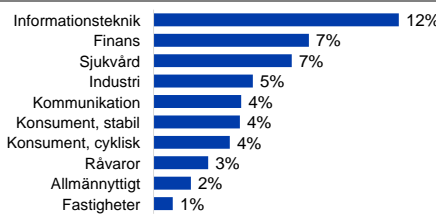
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



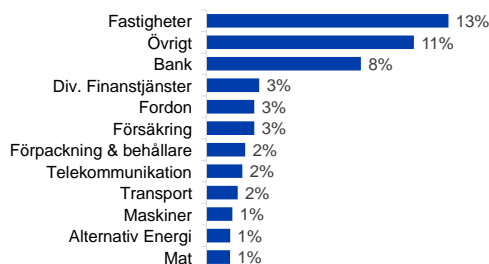
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	99
Standardavvikelse, 1 år	9,9%
Standardavvikelse, 3 år	10,3%
Direktavkastning	1,9%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,2%
Ränteduration (år)	1,3
Kupongavkastning obligationer	5,1%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurrsättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 434 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★