

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. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK FRN IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,27% och årsavkastningen summerar till 2,56%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -1,80%. 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 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. Riksbanken lämnade som förväntat räntan oförändrad vid sitt möte i juli. Däremot meddelade Riksbanken att ramen för tillgångsköp kommer att ökas från 300 till 500 miljarder SEK samt att Riksbanken ska påbörja köp av företagsobligationer i sekundärmarknaden. Det kommer då vara från svenska bolag som har ett officiellt "Investment Grade" kreditbetyg och en löptid på max 5 år. Beskedet är positivt för företagsobligationer utgivna i SEK och då främst för de obligationer med bättre kreditbetyg.

På rapportsidan visade 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 även vårt innehav i Hexagon som även har visat på styrka.

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

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Amazon.com Inc	1,3%	Heimstaden AB	2,3%
Apple Inc	1,0%	Heimstaden Bostad	2,1%
Microsoft Corp	1,0%	M2 Asset Man.	1,9%
Facebook Inc	0,9%	Samhällsbyggnads	1,8%
DSV Panalpina A/S	0,8%	Intea Fastigheter AB	1,7%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	7,6%	0,10%	1,3%	USA
Apple Inc	9,3%	0,08%	1,0%	USA
Taiwan Semiconductor	30,4%	0,07%	0,3%	EM
Twilio Inc	18,6%	0,06%	0,4%	USA
Alibaba Group Holding	9,2%	0,05%	0,6%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Microsoft Corp	-5,5%	-0,05%	1,0%	USA
Alibaba Health Information	-11,2%	-0,05%	0,4%	EM
Visa Inc	-7,5%	-0,03%	0,4%	USA
Adobe Inc	-4,2%	-0,03%	0,7%	USA
Spotify Technology	-6,3%	-0,02%	0,3%	Norden

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,27%	2,56%	4,80%	11,32%	15,98%	36,57%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

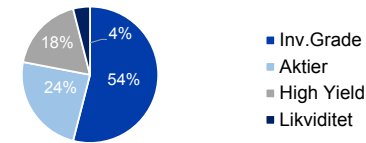


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

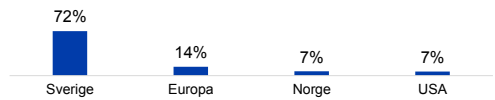
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27						2,56	-1,80
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	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](http://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](mailto:info@naventi.se) • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689. \*Från 1 juni 2020 har Nasdaq OMX Credit SEK upphört och ersatts av Solactive SEK IG Credit Index.

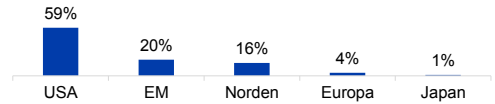
**TILLGÅNGSALLOKERING**



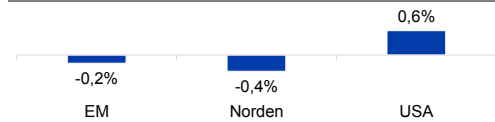
**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JULI (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	103
Antal räntebärande innehav	159
Standardavvikelse, 1 år	11,1%
Standardavvikelse, 3 år	7,6%
Direktavkastning	0,4%
Yield-to-worst	2,6%
Ränteduration	0,9

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 209 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★