

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. 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. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,38% och årsavkastningen summerar till -22,89%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,71% och årsavkastningen summerar till -2,89%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Pinduoduo följt av Mercadolibre, medan Nvidia och DSV bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi exponeringen mot digitalisering- och e-handelstemat till förmån för klimat- och hållbarhetstemat där vi ökade innehaven i Veolia samt Ecolab. När vi nu kan summera rapporterna från årets andra kvartal kan vi konstatera att en större andel av bolagen redovisade vinst och omsättning i linje, eller över marknadens förväntningar. Vi noterar även stigande absolut utveckling i bolagens räkenskaper. På prognossidan råder fortsatt osäkerhet, där flertalet bolag reviderade ned sina estimat och avstod i vissa fall att redovisa tydliga framtidsprognoser.

På temanivå noterades en stark rekyll inom e-handelsbolagen där förväntningarna var lågt ställda inför kvartalsrapporterna. Givet makroutsiktarna ser vi fortsatta utmaningar för denna typ av bolag med direkt exponering mot konsumenter som pressas från flera håll. Under månaden valde vi att sälja under rekyl och reducerade innehaven i Mercadolibre samt betaltjänstbolaget Square. Vi passade även på att reducera innehaven i Epam och Servicenow inom tekniksektorn efter att bolagen utvecklats väl, men med dagens värdering ser vi sämre riskbelöning. Vidare avvecklade vi Zaptec och Alfen, där vi spår högre konkurrens från större aktörer inom laddstolpar och lagring, något som kan komma att försvaga bolagens konkurrensfördelar. På köpsidan ökade vi exponeringen i det franska vatten- och återvinningsbolaget Veolia. Vi anser att den senaste tidens kursfall är överdrivet givet bolagets defensiva och ocykliska egenskaper. Detsamma gäller vatteneffektiveringsbolaget Ecolab, som vi ser långsiktigt värde i från ett hållbarhetsperspektiv. Vi ser fram emot att addera fler bolag som kan bidra till en långsiktigt hållbar värld med produkter som fokuserar på energiproblematiken, vilket är en megatrend i sin linda.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Pinduoduo	51,6%	0,4%	1,2%	EM
Mercadolibre	9,6%	0,3%	2,4%	EM
Ajinomoto	11,0%	0,2%	2,3%	Japan
Meta Platforms	6,7%	0,2%	3,4%	USA
PayPal	12,5%	0,2%	1,9%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	-13,4%	-0,4%	2,5%	USA
DSV	-7,5%	-0,3%	3,2%	Norden
Embracer	-13,6%	-0,2%	1,5%	Norden
Investor	-10,7%	-0,2%	1,3%	Norden
Salesforce	-11,6%	-0,2%	1,2%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,38%	-22,89%	-25,90%	18,60%	50,27%	138,83%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

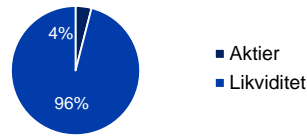


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

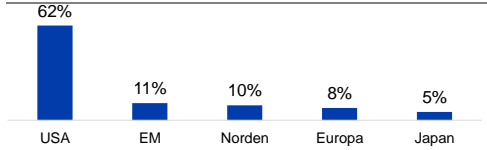
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38					-22,89	-2,89
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

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 Lastmakargatan 26 • 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
*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

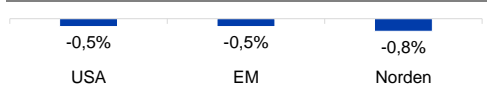
TILLGANGSALLOKERING



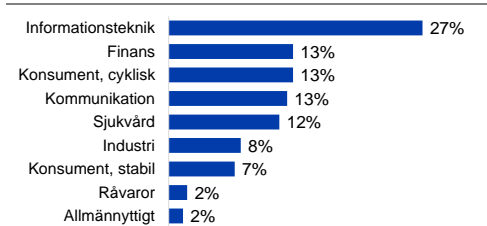
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AUGUSTI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Alphabet Inc	4,4%
Amazon.com Inc	4,0%
Meta Platforms Inc	3,4%
Apple Inc	3,4%
UnitedHealth Group Inc	3,3%
DSV A/S	3,2%
Microsoft Corp	3,1%
S&P Global Inc	3,0%
Bank of America Corp	2,9%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,8%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	59
Standardavvikelse, 1 år	19,4%
Standardavvikelse, 3 år	18,0%
Direktavkastning	1,5%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 251 MSEK
Morningstar total rating	★ ★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

