

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 3,13% och årsavkastningen summerar till 21,77%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,19% och årsavkastningen summerar till 17,12%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Adobe följt av Apple, medan Crowdstrike och Roche bidrog negativt.

Under månaden 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 gynnades markant under månaden efter information om att den tyska regeringen ska satsa 10 miljarder euro för att subventionera värmepumpar tills 2027.

På aktivitetsfronten lättade vi något på innehavet i Alphabet till förmån för ökad vikt i den indiska banken HDFC där vi ser långsiktigt värde från de demografiska trenderna inom landet.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	16,1%	0,5%	3,2%	USA
Apple	8,6%	0,4%	4,3%	USA
Trane Technologies	16,8%	0,3%	2,0%	USA
S&P Global	8,3%	0,3%	3,2%	USA
Amazon.com	7,3%	0,2%	3,5%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Crowdstrike	-9,0%	-0,1%	1,4%	USA
Roche	-3,8%	-0,1%	3,0%	Europa
Alphabet	-3,3%	-0,1%	3,2%	USA
Abbvie	-3,1%	-0,1%	2,8%	USA
Mercadolibre	-5,1%	-0,1%	1,5%	EM

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
3,13%	21,77%	19,71%	8,01%	38,58%	160,55%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



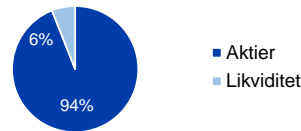
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13							21,77	17,12
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
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

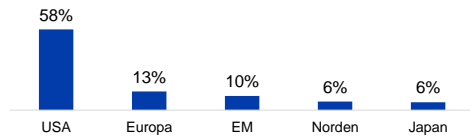
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

\*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

**TILLGÅNGSALLOKERING**



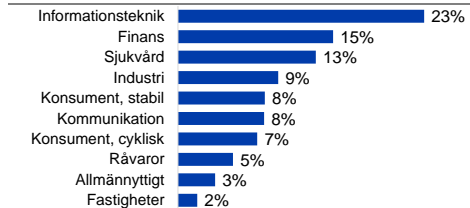
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**TEMAFÖRDELNING**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**STÖRSTA INNEHAV**

Apple Inc	4,3%
Microsoft Corp	3,6%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,6%
Amazon.com Inc	3,5%
Adobe Inc	3,2%
S&P Global Inc	3,2%
Alphabet Inc	3,2%
Roche Holding AG	3,0%
AbbVie Inc	2,8%
UnitedHealth Group Inc	2,7%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	56
Standardavvikelse, 1 år	16,7%
Standardavvikelse, 3 år	17,2%
Direktavkastning	1,9%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 100 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★

**FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP**

