

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. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -0.38% och årsavkastningen summerar till 4.17%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0.52% och årsavkastningen summerar till 4.93%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Alphabet Inc följt av Apple Inc, medan TAL Education Group och Pinduoduo Inc bidrog negativt.

I fondens räntedel såg vi kreditindex gå isär efter ökad oro för nya Covid-19 varianter och dess effekt på tillväxten. USAs centralbank, FED, lämnade styrräntan oförändrad samt diskuterade hur centralbanken ska minska tillgångsköpen (tapering) om landet tar fortsatta steg mot en ekonomisk återhämtning.

I primärmarknaden deltog vi i Crayon Groups emission av en High Yield obligation i NOK. Bolaget är en globalt ledande IT-konsultfirma inom mjukvara och digitala lösningar. De arbetar inom fyra segment där licensförsäljning av mjukvara och molntjänster från globalt ledande företag som till exempel Microsoft, Adobe och Citrix, utgör cirka 58% av gruppens justerade EBITDA. Vi ökade även vårt innehav i Bulk Industrier efter att bolaget gjort en s.k. tap emission (ökning i volym av utestående obligation). I sekundärmarknaden ökade vi i AFRY, minskade vår exponering mot bland annat Kinnevik och Bewi samt avvecklade några mindre innehav i Stena Metall, Ocean Yield och Millicom.

I fondens aktiedel bidrog tekniksektorn mest positivt till fondens avkastning där Rapid7 steg med 21%. Den mest negativa bidragsgivande sektorn var konsumentcyklisk där TAL Education Group backade 76%.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	2.1%	Castellum Ab	2.4%
Facebook Inc	1.6%	Fastpartner Ab	2.1%
Alphabet Inc	1.2%	Samhallsbyggnadsbolag	1.8%
DSV PANALPINA A/S	1.1%	Klovern Ab	1.7%
Microsoft Corp	1.1%	Heimstaden Ab	1.6%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alphabet Inc	11.0%	0.12%	1.2%	USA
Apple Inc	7.1%	0.07%	1.1%	USA
Adobe Inc	6.8%	0.07%	1.1%	USA
Samhallsbyggnadsbolaget	20.3%	0.07%	0.4%	Norden
Servicenow Inc	7.6%	0.07%	0.9%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
TAL Education Group	-75.8%	-0.19%	0.1%	EM
Pinduoduo Inc	-27.4%	-0.16%	0.4%	EM
Meituan	-32.5%	-0.11%	0.2%	EM
Uber Technologies Inc	-12.8%	-0.09%	0.6%	USA
Tencent Holdings Ltd	-17.6%	-0.08%	0.4%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0.38%	4.17%	10.01%	17.95%	30.59%	50.24%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

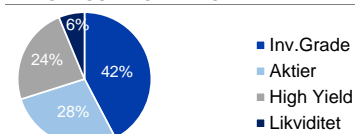


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

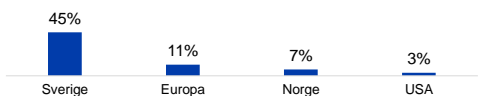
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.01	0.26	-0.05	1.56	-0.77	2.51	-0.38						4.17	4.93
2020	1.94	-1.69	-8.25	5.04	2.19	2.62	1.27	2.75	0.68	-0.39	1.79	0.68	8.31	1.58
2019	3.68	1.71	0.43	2.12	-1.44	1.03	1.10	0.38	-0.34	0.57	0.92	0.65	11.26	9.26
2018	1.32	0.63	-1.30	1.64	-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. 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 556630-8689
*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

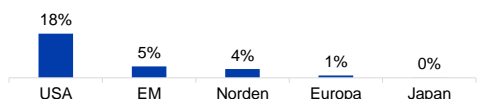
TILLGÅNGSALLOKERING



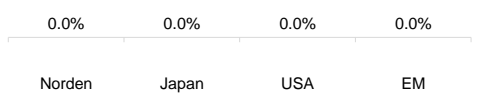
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSALLOKERING AKTIER



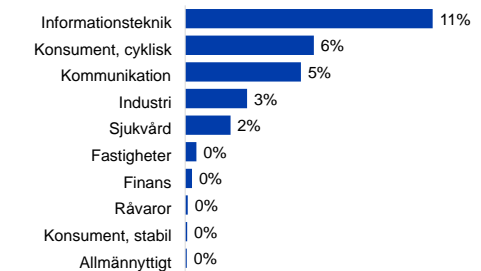
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JULI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	85
Antal räntebärande innehav	186
Standardavvikelse, 1 år	4.0%
Standardavvikelse, 3 år	7.7%
Direktavkastning	0.6%
Yield-to-worst	2.0%
Ränteduration (år)	0.7

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 914 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-