

Fonden är en aktivt förvaldat 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/sector. 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 negativ avkastning om -2.37% och årsavkastningen summerar till 7.91%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1.12% och årsavkastningen summerar till 17.62%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Alphabet Inc följt av Samhällsbyggnadsbolaget, medan TAL Education Group och Pinduoduo Inc bidrog negativt.

Under månaden var tekniksektorn den som bidrog mest positivt till fondens avkastning där Rapid7 steg med 21% och Epam Systems steg med 10%. Den mest negativa bidragsgivande sektorn var konsument cyklisk där TAL Education Group backade 76% och Desenio Group backade 44%.

Rapportsäsongen för årets andra kvartal startade i mitten av månaden och många av våra större innehav, däribland Amazon, Alphabet, Apple och Facebook rapporterade. Både Alphabet och Apple redovisade starka rapporter som var över förväntan. Facebook redovisade en bra rapport som slog estimaten, men lämnade en lägre prognos framöver, vilket gjorde att aktien handlades ner. Amazon leverade ett högre resultat än marknadens förväntningar men omsättningen var något lägre än förväntat. Dock var Amazons prognos lägre än vad som tidigare kommunicerats, vilket fick bolagets aktie att backa cirka 7%.

Cybersäkerhetstemat gick starkt under månaden och gynnades i spåren av hackerattacken mot det amerikanska it-bolaget Kaseya. Bolaget tillhandahåller bl.a. tjänster för matvarukedjan Coop, som tvingades stänga butiker på grund av hackerattacken.

Flertalet av de kinesiska utbildningsföretagen föll tungt i mitten av juli efter att landets kommunistparti uttalat sig att utbildning skall vara gratis. Marknaden tyngdes även av oro över Pekings kraftåtgärder gällande reglering av privata kinesiska bolag. Dock kom en återhämtning i slutet av månaden efter att Peking lugnat investerare och pumpat in 4,6 miljarder USD in i det finansiella systemet samt meddelat att kinesiska bolag fortsatt kommer att få börsnotera sig i USA.

| STÖRSTA BIDRAG | Avkastn. | Bidrag. | Vikt. | Region. |
|-------------------------|----------|---------|-------|---------|
| Alphabet Inc | 11.0% | 0.37% | 3.8% | USA |
| Samhällsbyggnadsbolaget | 20.3% | 0.21% | 1.3% | Norden |
| Apple Inc | 7.1% | 0.21% | 3.2% | USA |
| Servicenow Inc | 7.6% | 0.19% | 2.8% | USA |
| Adobe Inc | 6.8% | 0.19% | 3.1% | USA |

| MINSTA BIDRAG | Avkastn. | Bidrag. | Vikt. | Region. |
|-----------------------|----------|---------|-------|---------|
| TAL Education Group | -75.8% | -0.62% | 0.2% | EM |
| Pinduoduo Inc | -27.4% | -0.51% | 1.4% | EM |
| Meituan | -32.5% | -0.46% | 1.0% | EM |
| Uber Technologies Inc | -12.8% | -0.30% | 2.1% | USA |
| Tencent Holdings Ltd | -17.6% | -0.27% | 1.3% | EM |

FONDENS UTVECKLING

| 1 månad | i år | 1 år | 3 år | 5 år | Sedan start (2012.01) |
|---------|-------|--------|--------|---------|-----------------------|
| -2.37% | 7.91% | 24.16% | 64.88% | 101.26% | 207.00% |

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

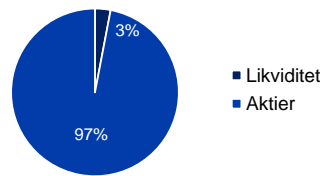


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

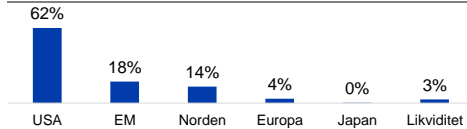
| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår | Index* |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2021 | 2.57 | 0.29 | -1.14 | 4.32 | -3.69 | 8.18 | -2.37 | | | | | | 7.91 | 17.62 |
| 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 Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-200 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.

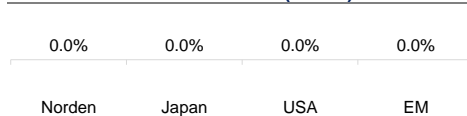
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING JULI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

| | |
|---------------------|------|
| Amazon.com Inc | 6.9% |
| Facebook Inc | 5.1% |
| DSV PANALPINA A/S | 3.9% |
| Alphabet Inc | 3.8% |
| Microsoft Corp | 3.4% |
| MercadoLibre Inc | 3.3% |
| Apple Inc | 3.2% |
| Adobe Inc | 3.1% |
| PayPal Holdings Inc | 3.1% |
| Square Inc | 3.0% |

NYCKELTAL

| | |
|-------------------------|-------|
| Antal aktieinnehav | 85 |
| Standardavvikelse, 1 år | 13.3% |
| Standardavvikelse, 3 år | 17.5% |
| Direktavkastning | 0.6% |

FONDFAKTA

| | |
|------------------------------|--------------|
| Typ av fond | Aktiefond |
| ISIN | SE0004357069 |
| Kurssättning | Dagligen |
| Riskenivå | 6 av 7 |
| Årlig avgift | 1.60% |
| Handelsvaluta | SEK |
| Minsta startinvestering | 0 SEK |
| Fondförmögenhet | 8 933 MSEK |
| Morningstar total rating | ★★★★★ |
| Morningstar hållbarhetsbetyg | ★★★★★ |

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

