

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Positiv trend på de globala börserna
- Tekniksektorn bidrog starkast till fondens utveckling
- På den svagare sidan noterades hälsovård

Marknadens utveckling

Tullkrigets riktning har börjat klarna. Enligt Bloomberg stiger USA:s genomsnittliga importtull från 2,3 % till 15,2 % i år. EU:s avtal, som innebär generella 15 %-tullar, framstår som relativt gynnsamt även om EU gick förlorande ur förhandlingarna. EU har också åtagit sig att köpa amerikanska varor och energi under en treårsperiod. De flesta av USA:s handelsavtal är nu mer eller mindre klara, med undantag för Kina.

Vidare lämnade Fed räntan oförändrad vid sitt möte, men två ledamöter röstade för en sänkning – något som inte skett på tre decennier. Det väcker frågan om politisk påverkan, särskilt med tanke på Trumps upprepade krav på räntesänkningar. Flera Fed-ledamöter har uttryckt oro för att tullarna ska pressa upp inflationen senare i år. Samtidigt höjde IMF prognosen för global tillväxt, och signaler om svaghet i amerikansk arbetsmarknad har skapat förväntningar om en räntesänkning.

I Sverige visar företagsförtroendet styrka med ett högt PMI och en 30-procentig minskning av konkurser i juli, särskilt inom byggsektorn. Däremot fortsätter BNP att överraska negativt.

Den positiva trenden fortsatte under förra månaden på de globala börserna på bred front. Starkast uppgång noterades inom teknikbolagen i spåren av rapportfloden som visar på god vinsttillväxt och efterfrågan.

Den svenska kreditmarknaden präglades av måttliga rörelser under juli månad, med något lägre kreditpremier i de flesta namn. Europa utvecklades starkare, med tydlig spreadkonvergens inom både high yield och investment grade.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,32 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,30 % under samma period.

Tekniksektorn var den starkaste bidragsgivaren där bolag som Arista Networks och Nvidia steg tvåsiffrigt samtidigt som Microsoft, Taiwan Semiconductors, Broadcom och Disco steg nära 10 %.

Arista Networks som är en leverantör till datacenter visade att de vinner mark inom nätverksanslutningar och växte med 30 %. Microsofts molntjänster, Azure ökade med 39 % och CoPilot noterar nu 100 miljoner användare och de planerar att öka investeringarna till nästa kvartal. För världens största chiptillverkare, Taiwan Semiconductors, drev AI-efterfrågan nya rekord där både vinst och försäljning ökade kraftigt.

På den svagare sidan noterades hälsovård med Novo Nordisk som största sänke efter att både vinst och försäljningsförväntningar reviderats ner. Fonden har sedan tidigare en undervikt mot sektorn.

Vad gäller räntepapper utvecklades våra high-yield innehav starkast – särskilt positioner i Fiskars och SOBI. Även investment grade-namn som ICA, NIBE och Ellevio bidrog positivt, medan innehaven i Tomra och Mekonomen drog ned avkastningen något.

Naventi Balanserad Flex

Naventi Balanserad Flex är en aktivt förvaltd blandfond med medelrisk som investerar i globala aktier och obligationer.

Fondens aktieplaceringar görs i kvalitetsbolag som bedöms ha hög långsiktig potential och attraktiv värdering genom en kombination av en kvantitativ bedömning och fundamental analys. Aktieexponeringen ligger i normala fall på 50 % av fondförmögenheten.

Fondens ränteplaceringar görs i nordiska bolag med hög kreditvärdighet. Större delen av dessa investeringar placeras i Investment Grade-obligationer, där bolagen kännetecknas av stabil efterfrågan, starka kassaflöden, långsiktiga ägare och beprövade affärsmodeller med låg kreditrisk och god likviditet. Resterande andel placeras i noggrant utvalda High Yield-obligationer, som erbjuder högre avkastningspotential till en något högre risk.

Fonden har inte hållbar investering som mål men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper såsom mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

Fonden har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex som består av 50 % MSCI ACWI och 50 % Solactive SEK IG Credit.



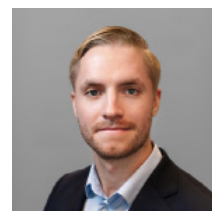
Christoffer Johansson



Emelie Holmström



Ola Brantmark

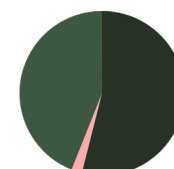


David Bergström



Per Haldén

Tillgångsfördelning



Aktier	54,1%
Kassa	2,1%
Obligationer	44,0%
Resterande	-0,1%
Totalt	100%



Avkastning

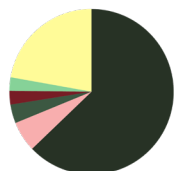
	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,32	0,70	4,31	24,87	119,25

*Sedan 2012-01-05

Nyckeltal

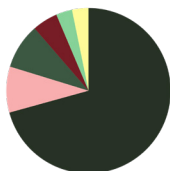
Antal innehav	201
Standardavvikelse 1 år	9,96%
Standardavvikelse 3 år	8,62%
Sharpekvot 1 år	0,05
Sharpekvot 3 år	0,66
Yield to maturity	4,00%
Medelvärde kupong	4,40%
Medelvärde löptid	4,9 år
Max drawdown	24,03%

Geografisk fördelning



Aktier

USA	62,9%
Japan	6,0%
Taiwan	3,7%
Kina	2,7%
Sverige	2,6%
Resterande	22,2%



Räntor

Sverige	70,7%
Finland	9,0%
Norge	8,9%
Danmark	5,0%
Tyskland	3,2%
Resterande	3,2%

Utveckling sedan start



Innehav per 2025-07-31. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.

Naventi Balanserad Flex

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	50% MSCI ACWI, 50% Solactive SEK IG Credit
Kurs 2025-07-31	219,25
ISIN	SE0004357051
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-01-05
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 493 MSEK
Förvaltningsavgift	1,5%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,6%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Sektorfördelning aktier

Informationsteknik	31,3%
Finans	18,3%
Sällanköpsvaror	13,0%
Industri	11,5%
Kommunikation	7,7%
Dagligvaror	7,0%
Hälsovård	5,2%
Material	2,5%
Fastigheter	1,6%
Energi	1,0%

Sektorfördelning räntor

Finans	58,2%
Industri	10,5%
Material	9,6%
Dagligvaror	6,6%
Sällanköpsvaror	4,3%
Informationsteknik	3,6%
Kraftförsörjning	3,1%
Kommunikation	2,4%
Hälsovård	1,6%

Största innehav

MICROSOFT CORP	2,88%
AMAZON.COM INC	2,66%
NVIDIA CORP	2,46%
FACEBOOK INC-A	2,31%
TAIWAN SEMICNDCTR MFG CO	1,98%
BROADCOM	1,98%
JPMORGAN CHASE & CO	1,43%
THE BLACKSTONE GROUP LP	1,33%
S&P GLOBAL INC	1,22%
MASTERCARD A	1,18%