

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. Valbar hos: Folksam, Garantum, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Movestic, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 7,68% och årsavkastningen summerar till 26,46%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -3,11%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc följt av Meituan Dianping, medan Alibaba Health Information och Ping An Healthcare & Tech bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi exponeringen något mot Norden, till förmån för tillväxtmarknader, där vi gjorde investeringar inom kommunikations- och den cykliska konsumentsektorn.

Nybilsförsäljningen i Kina har påvisat stark återhämtning och stigit kraftigt de senaste månaderna. Med fördelaktiga subventioner av elbilar står dessa för en stor del av omsättningen av nya bilar. Här noterar vi en tydlig förändring i beteendemönster. Under månaden investerade vi således i den kinesiska elbilstillverkaren Nio. Bolaget har en dominerande position på marknaden, egen infrastruktur, sålt mer än 50 000 bilar av hög kvalitet, med prestanda i klass med Tesla, fast till ett lägre pris.

Kvartalsrapporterna har överlag överraskat positivt, med vinnarna på "stanna-hemma-ekonomin" som draglok. Här noterar vi god efterfrågan inom bolag som Twilio, Everbridge och våra cybersäkerhetsbolag, men även inom hälsovård- och industrisektorn, bl.a. Nibe, samt NovoNordisk. Inom e-handelsfronten fortsätter bolagen att gynnas av den snabba transformationsresan vi nu upplever, där t.ex. kinesiska Alibaba återigen visade på en intäktsökning om 30%. Liknande utveckling noterades i Sydostasien, där vi äger aktier i bolaget SEA Ltd. Även giganten Amazon redovisade 40% tillväxt och rivalen i Latinamerika, MercadoLibre, såg en kraftig ökning av kunder.

Molntjänstbolaget Salesforce bjöd på månadens rapportrökare. Aktien steg 26% efter rapporten och noterar därmed en årsuppgång om 55% i svenska kronor räknat. Förutom bolagets goda tillväxt kring 30%, ser vi nu hur dess skalbara modell börja ge kraftfulla, positiva utslag på vinsten och marginalerna.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	20,1%	0,65%	3,2%	USA
Meituan Dianping	31,5%	0,53%	1,6%	EM
Facebook Inc	14,1%	0,53%	4,2%	USA
Mastercard Inc	14,6%	0,50%	4,1%	USA
Salesforce.com Inc	38,1%	0,43%	1,5%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba Health Information	-13,7%	-0,20%	1,1%	EM
Ping An Healthcare & Tech	-15,8%	-0,20%	0,8%	EM
Tal Education Group	-6,8%	-0,20%	2,0%	EM
Aroundtown SA	-10,5%	-0,12%	1,0%	Europa
Inphi Corp	-13,9%	-0,06%	0,4%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
7,68%	26,46%	32,22%	67,52%	82,81%	166,25%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

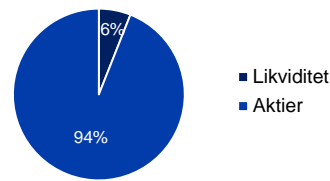


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

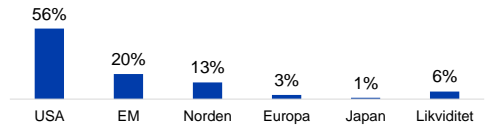
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68					26,46	-3,11
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	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 FOND 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.

TILLGANGSALLOKERING



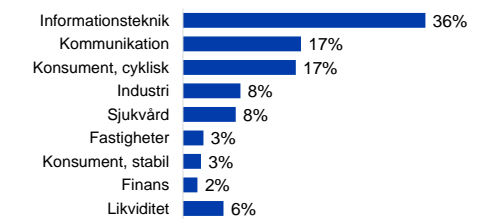
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AUGUSTI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	5,3%
Facebook Inc	4,2%
Mastercard Inc	4,1%
Microsoft Corp	3,6%
DSV PANALPINA A/S	3,4%
Apple Inc	3,2%
ServiceNow Inc	3,1%
Adobe Inc	2,9%
Alphabet Inc	2,8%
Alibaba Group Holding Ltd	2,3%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	103
Standardavvikelse, 1 år	17,3%
Standardavvikelse, 3 år	16,6%
Direktavkastning	0,3%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kursättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,61%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 736 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★