

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 försäljningsstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/ sektor. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI SEK och 5% Nasdaq OMX Credit SEK. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 10,90% och årsavkastningen summerar till 3,06%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -8,61%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc, följt av Facebook Inc, medan Vinci SA och Fabege AB bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi vår europeiska aktieexponering till förmån för Norden och EM. Vi avvecklade innehaven i dryckesproducenten Fevertree Drinks PLC samt byggbolaget Vinci SA till förmån för Embracer Group samt det kinesiska sjukvårdsbolaget Ping an Healthcare and Technology och streamingbolaget Huaya.

På rapportfronten överraskar teknik- och kommunikationssektorn, där en accelererande trend nu bekräftas i samband med Covid-19. Microsoft har varit en klar vinnare på virus epidemin och det förändrade samhället. Kommentaren från bolagets vd Satya Nadella summerar utvecklingen väl, "Vi har sett två års digital transformation på två månader".

Som vi tidigare nämnt premierar vi i dagsläget bolag med väl tilltagna kassor och stark balansräkning, något som minimerar risken för inställda aktieåterköpsprogram, utdelningar och likviditetsrisk. Ser vi till Apples rapport, det bolag i vår portfölj med störst kassa (cirka 193 miljarder USD) så ökade de såväl utdelning samt aktieåterköp och levererade samtidigt räkenskaper över förväntan. Rapportreaktionerna var något svalare för vårt största aktieinnehav, Amazon. Bolaget fortsätter att växa starkt, där både e-handel samt molntjänsterna gynnas av rådande klimat. Däremot har konsekvenserna samt åtgärderna mot Covid-19 medfört kostnader som tynger marginalen och vinsten, något vi delvis ser som en engångspost. Vi anser fortsatt att skiftet till molnet är i ett relativt tidigt skede, att trenden är stark för övergång till detaljhandel online och utvecklingen av Amazons reklamverksamhet. Fundamental data gör att vi fortsatt spår god riskjusterad avkastning i bolaget.

Under månaden noterades även stark utveckling inom den icke cykliska konsument- och sjukvårdssektorn, där Fevertree Drinks steg 43%, laxodlaren Salmar 15%, Alibaba Health Information Technology 43% samt Anthem med en kursuppgång om 21%. Fastighetssektorn bidrog positivt till fondens avkastning, men var den svagaste sektorn i fonden.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	24,9%	1,26%	5,5%	USA
Facebook Inc	20,8%	0,75%	4,2%	USA
Alibaba Health Info Tech	42,5%	0,55%	1,5%	EM
Alphabet Inc	14,1%	0,52%	3,9%	USA
Microsoft Inc	11,9%	0,49%	4,3%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region.
Vinci SA	-6,4%	-0,06%	0,6%	Europa
Fabege AB	-6,8%	-0,06%	0,8%	Norden
Kering	-5,0%	-0,04%	0,0%	Europa
Ebix Inc	-0,6%	-0,03%	0,8%	USA
Foshan Haitian Flavouring	-3,0%	-0,02%	0,4%	EM

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
10,90%	3,06%	8,87%	33,14%	45,05%	116,98%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

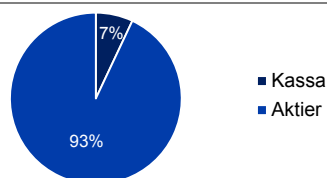


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

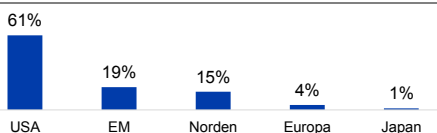
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90									3,06	-8,61
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	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.naveniti.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.naveniti.se • Org.nr 556630-8689

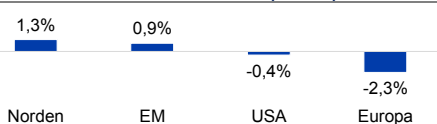
TILLGANGSALLOKERING



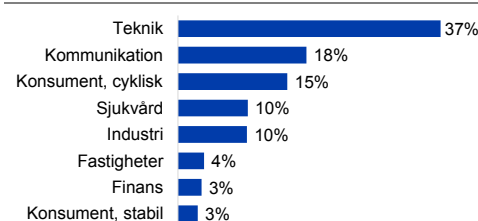
REGIONSALLOKERING



REGIONSFÖRÄNDRING APRIL (%-enh)



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	5,5%
Microsoft Corp	4,3%
Facebook Inc	4,2%
Alphabet Inc	3,9%
Apple Inc	3,7%
Mastercard Inc	3,6%
DSV PANALPINA A/S	3,3%
Adobe Inc	3,0%
ServiceNow Inc	2,6%
Alibaba Group Holding Ltd	2,4%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	101
Standardavvikelse, 1 år	18,8%
Standardavvikelse, 3 år	16,3%
Direktavkastning	0,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,61%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 292 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★