

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/ sektor. 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 positiv avkastning om 4,32% och årsavkastningen summerar till 6,09%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,21% och årsavkastningen summerar till 11,69%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc följt av DSV Panalpina A/S, medan Xpeng Inc och Lordstown Motors Corp bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi vår nordiska fastighetsexponering till förmån för den cykliska konsumentsektorn där vi ökade innehavet i Latinamerikas största e-handelsaktör, MercadoLibre.

27 av våra 87 portföljbolag har redovisat kvartalsciffrorna och rapportsäsongen för årets första kvartal ser ut att gå mot den starkaste på många år. 75 procent av våra portföljbolag har överträffat marknadens förväntningar vad gäller såväl omsättning som vinst samtidigt som nästan hälften av bolagen redovisar positivare framtidsutsikter jämfört med tidigare. Trots de urstarka rapporterna har marknadsreaktionerna varit relativt svala med mediokra kursreaktioner. Kombinationen med växande vinster och svala kursreaktioner resulterar i lägre värderingar och givet bolagens optimistiska helårsprognoser ser vi god potential från dagens nivåer.

Vårt största aktieinnehav, Amazon, tredubblade vinsten och deras mest lönsamma segment, molntjänster, växte med 32 procent. E-handelsdelen genererade nästan 53 miljarder dollar i intäkter under kvartalet, vilket är en ökning om 45%. Vi tycker att Amazon är ett starkt bolag som växer in i sin värdering, där miljarderna som plöjts ner i utveckling/expansion nu börjar bära frukt och visa sig på sista raden (vinsten). E-handelstrenden har varit stark globalt sett, inte minst i de mindre utvecklade regionerna, varvid vi ökade innehavet i latinamerikanska MercadoLibre.

I takt med ökad konsumtion ställs högre krav på återvinning, något vi såg tecken på i rapporten från sophanterings- och återvinningsbolaget Waste Management. Bolaget gynnas av ett ökat miljömedvetande och att samhället öppnar upp. Bolagets vinst steg med 14% och starkast tillväxt noteras inom återvinning, som idag endast står för 8% av bolagets intäkter.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	8,7%	0,59%	7,3%	USA
DSV Panalpina A/S	10,1%	0,38%	4,1%	Norden
Facebook Inc	7,0%	0,31%	4,8%	USA
Alphabet Inc	10,6%	0,31%	3,1%	USA
Embracer Group AB	8,5%	0,25%	3,1%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Xpeng Inc ADR	-20,6%	-0,21%	0,8%	EM
Lordstown Motors Corp	-18,4%	-0,09%	0,4%	USA
Taiwan Semiconductor	-4,3%	-0,08%	1,7%	EM
HDFC Bank LTD ADR	-12,3%	-0,07%	0,5%	EM
Spotify Technology	-8,8%	-0,06%	0,7%	Norden

## FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,32%	6,09%	39,10%	63,69%	108,46%	201,80%

## FONDENS UTVECKLING SEDAN START



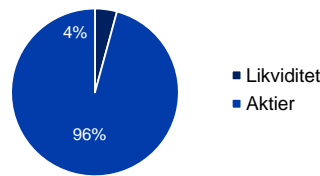
## UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32									6,09	11,69
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

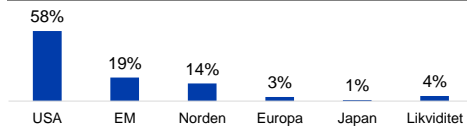
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på [www.naventi.se](http://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.

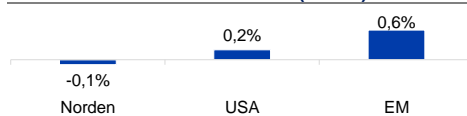
## TILLGÅNGSALLOKERING



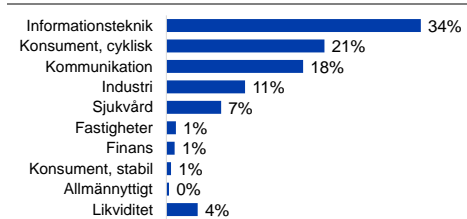
## REGIONSALLOKERING AKTIER



## REGIONSFÖRÄNDRING APRIL (%-enh)



## SEKTORALLOKERING AKTIER



## STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	7,3%
Facebook Inc	4,8%
DSV Panalpina A/S	4,1%
Embracer Group AB	3,1%
Alphabet Inc	3,1%
Microsoft Corp	3,1%
Square Inc	3,0%
Apple Inc	3,0%
PayPal Holdings Inc	3,0%
Adobe Inc	2,6%

## NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	87
Standardavvikelse, 1 år	9,8%
Standardavvikelse, 3 år	16,7%
Direktavkastning	0,5%

## FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 743 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

## FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

