

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 aktier kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning om 7,1% och årsavkastningen summerar till 27,3%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från USA, följt av tillväxtmarknader. På sektornivå globalt var tekniksektorn den starkaste bidragsgivaren, medan sjukvårdssektorn bidrog svagt negativt.

Under månaden ökade vi aktieexponeringen mot USA, på bekostnad av tillväxtmarknader. Vi investerade i industri- och kommunikationsbolag och viktade samtidigt ner exponeringen mot finanssektorn ytterligare.

Omkring hälften av fondens innehav har redovisat sina kvartalsrapporter och merparten levererade starka siffror och bättre prognoser jämfört med den förra rapportperioden.

Fondens enskilt största aktieinnehav, Amazon, redovisade en vinst om 3,6 miljarder dollar, vilket motsvarar en vinstökning som överstiger 200%. Kursutvecklingen under månaden var positiv, trots att vd:n Jeff Bezos redovisade framtidsutsikter som inte fullt ut nådde upp till marknadens förväntningar. Den stora nyheten är att leveranstiden för varor nu ska pressas ner till endast en dag för s.k. "Prime-medlemmar", ett beslut som sätter skräck i konkurrenterna.

Ett nytt innehav i fonden är amerikanska Shopify som tillhandahåller en molnbaserad handelsplattform för e-handlare. Bolagets rapport visade på en omsättningsökning om 50% och bolaget har samtidigt en betryggande nettokassa. Aktien steg nästan 8% på rapportdagen och noterar en uppgång om 20% under april månad.

På förlorarlistan återses främst sjukvårdsbolagen, trots relativt goda rapporter. Sentimentet har försvagats från de politiska diskussionerna om kampanjen "Medicare for All". Vi ser nu att värderingarna kommit ner och långsiktigt bidrar våra portföljbolag inom sektorn med en attraktiv riskbelöning samt lägre korrelation med aktiemarknaden, något som bidrar till en balanserad portföljkonstruktion.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook	18,9%	0,5%	2,9%	USA
Amazon	10,9%	0,4%	4,3%	USA
Microsoft	13,5%	0,4%	2,9%	USA
Mastercard	10,8%	0,3%	2,4%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Electronic Arts	-4,6%	-0,1%	1,0%	USA
Anthem	-6,1%	-0,1%	0,7%	USA
Jiangsu Yanghe Brewery	-7,9%	-0,1%	0,5%	EM
Intuitive Surgical	-8,3%	0,0%	0,4%	USA

**FONDENS UTVECKLING**

I månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
7,1%	27,3%	8,1%	37,7%	65,5%	99,3%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



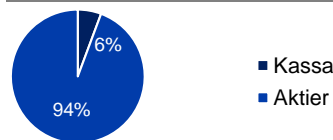
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	11,45	5,27	1,33	7,08									27,29
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
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

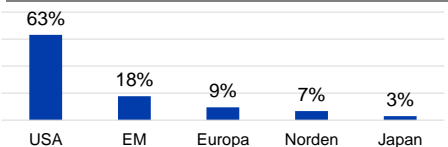
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som 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

Följ oss på LinkedIn.

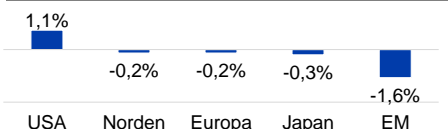
**TILLGÅNGSALLOKERING**



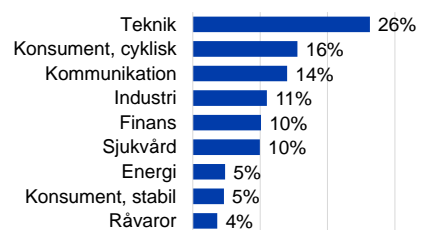
**REGIONSALLOKERING**



**REGIONSFÖRÄNDRING APRIL (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING**



**STÖRSTA INNEHAV**

Amazon.com Inc	4,3%
Alphabet Inc	3,0%
Facebook Inc	2,9%
Microsoft Corp	2,9%
Apple Inc	2,5%
Mastercard Inc	2,4%
Tencent Holdings Ltd	2,0%
Visa Inc	1,9%
Alibaba Group Holding Ltd	1,9%
TAL Education Group	1,8%

**NYCKELTAL**

Antal innehav	126
Standardavvikelse, 1 år	20,1%
Standardavvikelse, 3 år	13,2%
Direktavkastning	1,1%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,76%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	4 964 MSEK
Morningstar rating	★★★

SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SWEDISH INVESTMENT FUND ASSOCIATION

Principles for Responsible Investment

Principles for Responsible Investment