

Fonden är en aktivt förvaltd 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 4,99% och årsavkastningen summerar till 13,29%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,70% och årsavkastningen summerar till 20,63%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Mercadolibre Inc följt av SEA Ltd, medan Embracer Group och Alibaba Group bidrog negativt.

Under månaden tog vi hem vinst i delar av innehaven i två amerikanska teknikbolag, Adobe Inc och Square Inc. Vidare ökade vi i kinesiska e-handelsaktörer, vilka pressats har hårt den senaste tiden p.g.a. marknadsregleringar i Kina.

95% av våra 84 portföljbolag har redovisat sina bolagsrapporter för årets andra kvartal och vi kan konstatera att vinsterna överraskat mer positivt än omsättningstillväxten. Generellt sett har bolagen imponerat på kostnadssidan samtidigt som bolagen har ökat marginalerna och vinsterna och därmed pressat ner värderingarna.

Oron i form av förseningar och stigande priser för insatsvaror har nämnts frekvent från ledningarna i tillverkande hårdvarubolag. I denna kategorin premierar vi främst större aktörer, som har kapacitet att styra över sina priser och där kunden ej är priskänslig.

Ett bra exempel på detta är chiptillverkaren Taiwan Semiconductors. Bolaget meddelade under augusti att prishöjningar på 10-20% kommer träda ikraft nästa år. Vi har ökat vårt innehav i bolaget och finansierade köpet genom att ta hem vinst i delar av innehavet i Microsoft. Vi spår en stark efterfrågan på chip under flera år framåt och för att möta efterfrågan planerar Taiwan Semiconductors att bygga flera nya fabriker.

På mjukvarusidan imponerade CRM-bolaget Salesforce återigen med god tillväxt, höjd prognos för helåret samtidigt som integrationen av förvärvet av Slack går enligt plan. Även cybersäkerhetsbolagen har överraskat positivt och noterat en stark kursutveckling under månaden. Crowdstrike, som är vårt största innehav i cybersäkerhetstemat, säkrade kontrakt med Nasdaq samtidigt som Crowdstrike går in i Nasdaq-100 indexet.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Mercadolibre Inc	19,5%	0,65%	3,0%	EM
SEA Ltd	23,0%	0,55%	2,7%	EM
Nvidia	15,3%	0,44%	3,1%	USA
Facebook Inc	6,9%	0,35%	5,3%	USA
Amazon.com Inc	4,7%	0,32%	6,9%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Embracer Group	-12,1%	-0,32%	2,6%	Norden
Alibaba Group	-14,1%	-0,27%	1,7%	EM
Uber Technologies Inc	-9,7%	-0,14%	1,8%	USA
Nio Inc	-11,7%	-0,09%	0,9%	EM
Kering	-10,9%	-0,09%	1,0%	Europa

FONDENS UTVECKLING

1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,99%	13,29%	21,05%	67,25%	108,92%
				222,30%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



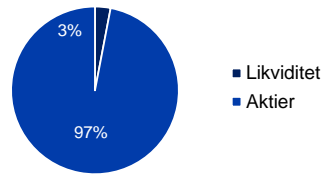
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99					13,29	20,63
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

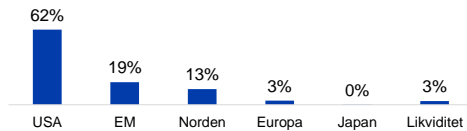
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

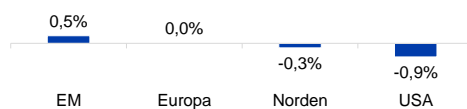
TILLGÅNGSALLOKERING



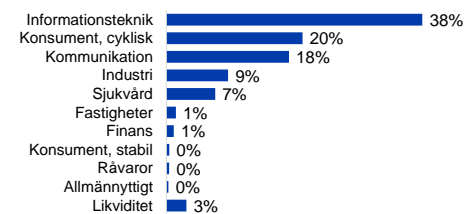
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AUGUSTI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	6,9%
Facebook Inc	5,3%
Alphabet Inc	4,0%
DSV Panalpina A/S	3,9%
Apple Inc	3,3%
NVIDIA Corp	3,1%
PayPal Holdings Inc	3,1%
Adobe Inc	3,1%
MercadoLibre Inc	3,0%
Microsoft Corp	3,0%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	84
Standardavvikelse, 1 år	13,3%
Standardavvikelse, 3 år	17,5%
Direktavkastning	0,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	9 330 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

