

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. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Nasdaq OMX Credit SEK. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 5,03% och årsavkastningen summerar till 8,24%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -7,68%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Twilio Inc, följt av MercadoLibre Inc, medan Amazon.com Inc och Alibaba Health Information Technology bidrog negativt.

Under månaden ökade vi vår aktieexponering inom sjukvårds- och fastighetssektorn, där vi viktade upp befintliga innehav i Veeva Systems Inc och Arountown. Veeva Systems tillhandahåller molnbaserade tjänster för sjukvårdsindustrin med lösningar för effektivisering, samarbete och kundrelationer. Bolaget har en global försäljning och ett abonnemangsupplägg som bidrar till jämnare kassaflöde. Grundare och vd, Peter Gassner, har sedan starten 2007 byggt en stark kundbas, som exempelvis Eli Lilly, Merck, Gilead Sciences och Novartis. I samband med Covid-19 har begränsningar och utvecklingspotential inom sjukvårdssektorn uppdagats, något som gynnar bolagets långsiktiga potential.

Månadens rapportörskare var Twilio som rusade 70% i maj. Bolaget utvecklar och publicerar lösningar inom internet-infrastruktur och noterade en kraftigt ökad efterfrågan, där intäkterna steg med 57%. Liknande utveckling noterades från zScaler Inc, som ingår i vårt tema cybersäkerhet. Förutom att intäkterna steg med 40% såg vi även en kraftigt positiv effekt i form av fritt kassaflöde och med en stark orderbok kunde bolagsledningen höja helårsprognosen.

Inom sjukvårdssektorn redovisade NovoNordisk attraktiva räkenskaper, där sjukerna bunkrat diabetes- och insulinprodukter. Flertalet bolag har varit skickliga på att manövrera verksamheten i Covid-19-tider, där t.ex. värmepumpstillverkaren Nibe kunde kompensera svagare segment (fordonsindustrin) med mer aktivitet hos ocykliska kunder/sektorer. Liknande strategi såg vi från det svenska bolaget Addtech, där fokus skiftades mot kunder inom medicintekniska produkter.

Laxodlaren MOWI var något svagare och tyngdes kortsiktigt av pressat laxpris och störningar i leveranskedjan. Dock ser vi positivt på bolagets långsiktiga trend tillsammans med ett tydligt hållbarhetsfokus.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Twilio Inc	69,6%	0,54%	1,1%	USA
Mercadolibre Inc	40,7%	0,42%	1,3%	EM
Meituan Dianping	36,3%	0,41%	1,3%	EM
Okta Inc	24,6%	0,30%	1,3%	USA
Facebook Inc	6,0%	0,24%	4,0%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	-4,8%	-0,27%	5,1%	USA
Alibaba Health Info Tech.	-6,7%	-0,10%	1,5%	EM
Tencent Holdings	-4,8%	-0,10%	2,1%	EM
Taiwan Semiconductor	-8,7%	-0,08%	0,9%	EM
Aia Group	-15,8%	-0,08%	0,4%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
5,03%	8,24%	22,87%	39,15%	49,35%	127,89%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

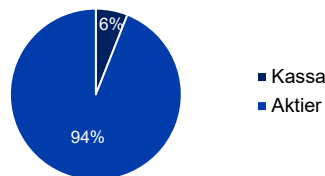


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

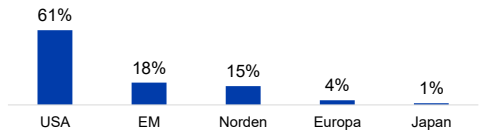
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,03								8,24	-7,68
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	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

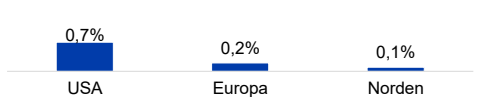
TILLGANGSALLOKERING



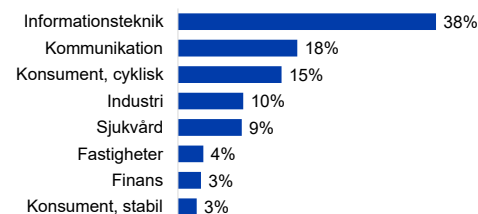
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING MAJ (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	5,1%
Facebook Inc	4,0%
Microsoft Corp	3,9%
Alphabet Inc	3,7%
Mastercard Inc	3,5%
Apple Inc	3,5%
DSV Panalpina A/S	3,1%
Adobe Inc	2,9%
ServiceNow Inc	2,8%
TAL Education Group	2,2%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	103
Standardavvikelse, 1 år	18,8%
Standardavvikelse, 3 år	16,3%
Direktavkastning	0,5%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,61%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 629 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★