

Aktivt förvaltat global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. 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/sector. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Nasdaq OMX Credit SEK. Fondens styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 3,29% och årsavkastningen summerar till 2,52%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -4,52%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Twilio Inc, följt av MercadoLibre Inc, medan Amazon.com Inc och Alibaba Health Information Technology bidrog negativt.

I fondens aktiedel ökade vi vår aktieexponering inom sjukvårds- och fastighetssektorn, där vi viktade upp befintliga innehav i Veeva Systems Inc och Aroundtown. Veeva Systems tillhandahåller molnbaserade tjänster för sjukvårdsindustrin och har sedan starten 2007 attraherat kunder som Eli Lilly, Merck, Gilead Sciences och Novartis. I samband med Covid-19 har bolagets tjänster fått ökat fokus. Månadens rapportörkare var Twilio som rusade 70% i maj. Bolaget som utvecklar och publicerar lösningar inom internet-infrastruktur såg en kraftigt ökad efterfrågan, där intäkterna steg med 57%. Inom sjukvårdssektorn visade NovoNordisk attraktiva räkenskaper, där kunderna bunkrat diabetes- och insulinprodukter.

Värmepumpstillverkaren Nibe kunde kompensera svagare segment (fordonsindustrin) med mer aktivitet hos ocykliska kunder/sectorer. 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.

I fondens räntedel fortsätter vi att i första hand investera i ocykliska bolag med starka kassaflöden då framtidsutsikterna för många cykliska bolag fortfarande är väldigt osäker. Under månaden har vi sålt vårt innehav i Klövern för att minska på fastighetsrisken. Vi minskade även innehaven i Stena Metal samt B2 Holding. Samtidigt har vi köpt obligationer från Akelius, Ericsson, Securitas, Nordea, DSV, Nordax, Møllycke, Swedbank och Volvo Cars på attraktiva nivåer.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	2,8%	Fastpartner AB	1,4%
Facebook Inc	2,2%	Ellevio AB	1,3%
Microsoft Corp	2,2%	Heimstaden AB	1,3%
Alphabet Inc	2,0%	M2 Asset Management	1,2%
Apple Inc	1,8%	Heimstaden Bostad	1,2%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Twilio Inc	69,6%	0,30%	0,6%	USA
MercadoLibre Inc	40,7%	0,24%	0,8%	EM
Meituan Dianping	36,3%	0,23%	0,7%	EM
Okta Inc	24,6%	0,19%	0,9%	USA
Coupa Software inc	24,6%	0,17%	0,8%	USA

MINSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	-4,8%	-0,15%	2,8%	USA
Alibaba health Info tech.	-6,7%	-0,06%	0,9%	EM
Tencent Holdings	-4,8%	-0,06%	1,2%	EM
Taiwan Semiconductor	-8,7%	-0,05%	0,5%	EM
Aia Group	-15,8%	-0,04%	0,3%	EM

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	3,29%	2,52%	10,57%	20,89%	26,53%	69,37%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

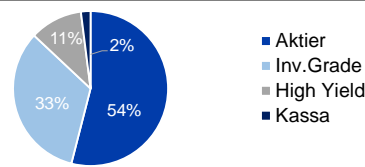


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

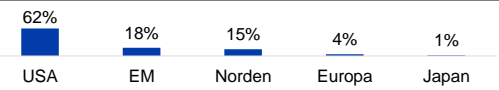
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,29								2,52	-4,52
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	7,01	6,41

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
*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Fondens styrs inte av index.

TILLGÅNGSALLOKERING



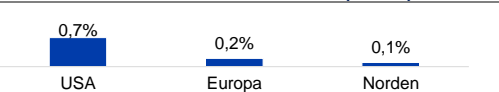
REGIONSALLOKERING AKTIER



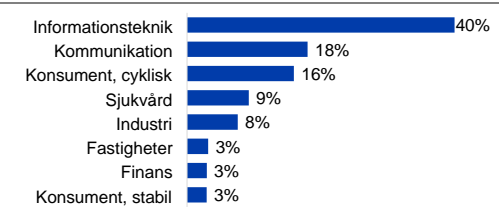
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



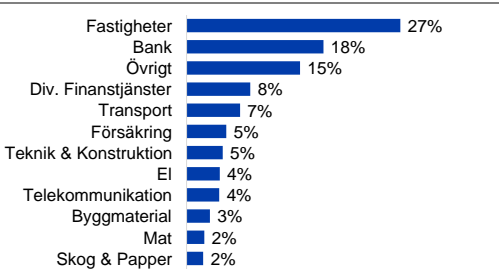
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER MAJ (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	103
Antal räntebärande innehav	153
Standardavvikelse, 1 år	13,0%
Standardavvikelse, 3 år	11,4%
Direktavkastning	0,5%
Yield-to-worst	3,6%
Ränteduration (år)	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 603 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★