

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/sector. 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 8,18% och årsavkastningen summerar till 10,53%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,38% och årsavkastningen summerar till 16,13%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon följt av NVIDIA medan TAL Education Group och Embracer Group bidrog negativt.

**Under månaden** var tekniksektorn den som bidrog mest positivt till fondens avkastning där NVIDIA steg med 27%, följt av Adobe Inc som steg 20%. Den enda negativt bidragsgivande sektorn var konsument stabil där Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd backade 4%.

Rapportsäsongen för årets andra kvartal startar i mitten av juli men redan i juni fick vi ta del av räkenskaper från Adobe Inc som har brutet räkenskapsår. Återigen levereras imponerande siffror med en tillväxt över 22% samtidigt som fritt kassaflöde noterar nya rekordnivåer. Största drivkraften noteras inom de årliga återkommande intäkterna, som noterade 518 miljoner USD, att jämföra med marknadens estimat om 450 miljoner USD. Bolagsledningen ser hög efterfrågan och höjer prognosen inför nästa kvartalsrapport.

Vi har sett stigande priser på i stort sett alla råvaror, där koppar, sågade trävaror, olja och transportpriser skjutit i höjden. Lammhults möblers vd kommenterade utvecklingen och känner tydligt av en ökad tillverkningskostnad, som bolaget än så länge inte överfört fullt ut mot kund. Utvecklingen gör att vi ser osäkerhet bland tillverkande bolag och premierar därför istället skalbara affärsmodeller med starka varumärken där bolagen är relativt frikopplade från stigande priser och samtidigt som de har goda möjligheter att höja priserna mot kund.

DSV Panalpina som är vårt tredje största aktieinnehav har gynnats av de stigande fraktpiserna där priset för en container nästan fyrdubblats under det senaste året. Samtidigt nås normalt toppen inom transport under Q3 där företagen fyller på lager inför årsskiftet och julhandeln, något som talar för höga fraktpiserna året ut.

I övrigt har månaden präglats av en rotation tillbaka mot kvalitets- och tillväxtbolag där flertalet bolag noterar en tvåsiffrig återhämtning efter att ha pressats markant under rotationen mot värdebolag.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon	10,1%	0,71%	6,9%	USA
NVIDIA	27,0%	0,66%	2,8%	USA
Mercadolibre	18,3%	0,66%	3,2%	EM
Adobe	19,7%	0,54%	2,9%	USA
Paypal	15,6%	0,47%	3,2%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
TAL Education Group	-34,9%	-0,51%	0,9%	EM
Embracer Group	-6,4%	-0,20%	2,6%	Norden
Thunderful Group	-12,9%	-0,10%	0,6%	Norden
Alibaba Health Info Tech	-7,8%	-0,07%	0,7%	EM
Stillfront Group	-6,5%	-0,07%	0,9%	Norden

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
8,18%	10,53%	30,35%	69,87%	114,35%
				214,44%

### FONDENS UTVECKLING SEDAN START



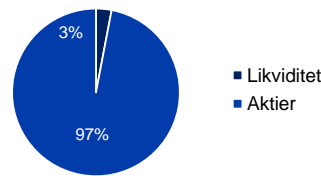
### UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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							10,53	16,13
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

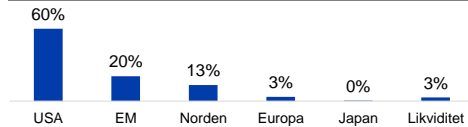
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

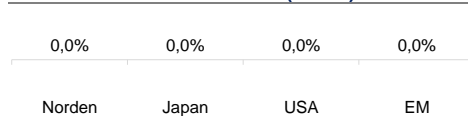
### TILLGÅNGSALLOKERING



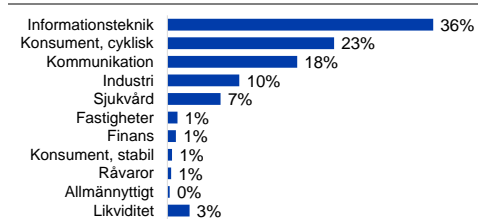
### REGIONSALLOKERING AKTIER



### REGIONSFÖRÄNDRING JUNI (%enh)



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	6,9%
Facebook Inc	4,9%
DSV PANALPINA A/S	3,7%
Alphabet Inc	3,4%
MercadoLibre Inc	3,2%
Microsoft Corp	3,2%
PayPal Holdings Inc	3,2%
Apple Inc	3,0%
Square Inc	2,9%
Adobe Inc	2,9%

### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	85
Standardavvikelse, 1 år	11,2%
Standardavvikelse, 3 år	17,0%
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	9 142 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

### FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

