

Fonden är en aktivt förvaldat 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/ sektor. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Valbar hos: Folksam, Garantum, Handelsbanken, Länsförsäkringar, Nordnet, PPM, SEB Trygg Liv, Skandia, SPP och Swedbank. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,58% och årsavkastningen summerar till 1,58%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,72% och årsavkastningen summerar till 0,72%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Tencent Holdings LTD följt av Meituan, medan Mastercard Inc och DSV PANALPINA A/S bidrog negativt.

I fondens aktiedel ökade vi exponeringen mot USA på bekostnad av Europa och tillväxtmarknader. På sektornivå ökade vi främst inom den cykliska konsumentsektorn, där vi ökade i Amazon, Lordstown och Chegg. Förutom ökningen i befintliga innehav investerade vi även i amerikanska TPI Composites som producerar propellerblad åt de stora vindkraftstillverkarna.

Hållbarhet har blivit ett allt starkare tema och med en ny amerikansk president, som fokuserar på klimathotet, öppnas det intressanta möjligheter med väl tilltagna budgetplaner från Joe Bidens sida och återinträde i Parisavtalet. På temat hållbarhet deltog vi även under månaden i börsnoteringen av Aker Horizons, som är verksamma inom förnybar energi med en attraktiv pipeline där över 10 GW väntas installeras framöver. Intresset för bolaget var stort bland investerarna. Inom teknik-hårdvara noteras även att Apple äntligen visar tillväxt inom Iphone-segmentet, där lanseringen av 5G-telefoner accelererat försäljningen.

I fondens räntedel deltog vi i fastighetsbolagets K2As emission av en grön obligation samt i emissioner av Seaspn, Bellman Group och Verisure. I sekundärmarknaden ökade vi portföljens duration genom att sälja innehav i Corem och SBB, för att köpa bolagens gröna och sociala obligationer med en längre löptid.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Största Emittenter	Andel
Amazon.com Inc	3.2%	Heimstade AB	1.1%
DSV PANALPINA A/S	1.7%	M2 Asset Man.	1.1%
Facebook Inc	1.7%	Samhällsbyggnads	1.0%
Microsoft Corp	1.6%	Heimstaden Bostad	1.0%
ServiceNow Inc	1.8%	Fastpartner AB	1.0%

## STÖRSTA EMITTENTER

Största Bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Tencent Holdings LTD	22.6%	0.19%	1.0%	EM
Meituan	22.6%	0.18%	0.9%	EM
Nio Inc	18.7%	0.14%	0.9%	EM
Alibaba Group Holding	10.7%	0.13%	1.3%	EM
Sea Ltd	10.5%	0.12%	1.2%	EM

Minsta Bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Mastercard Inc	-10.0%	-0.12%	1.2%	USA
DSV PANALPINA A/S	-5.1%	-0.10%	1.7%	Norden
Adobe Inc	-6.9%	-0.09%	1.2%	USA
Facebook Inc	-4.0%	-0.08%	1.7%	USA
Stillfront Group AB	-11.1%	-0.06%	0.5%	Norden

## FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1.58%	1.58%	16.95%	33.71%	58.88%	99.65%

## FONDENS UTVECKLING SEDAN START



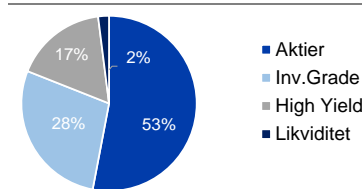
## UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.58												1.58	0.72
2020	3.33	-3.52	-7.05	7.10	3.83	3.66	1.79	4.71	0.96	-0.90	3.00	1.39	18.96	1.87
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

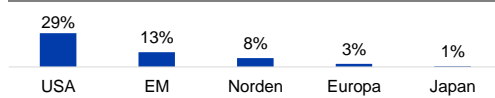
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

\*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

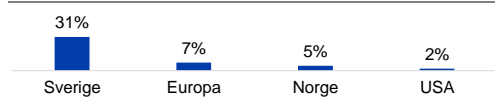
## TILLGÅNGSALLOKERING



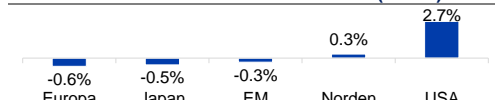
## REGIONSALLOKERING AKTIER



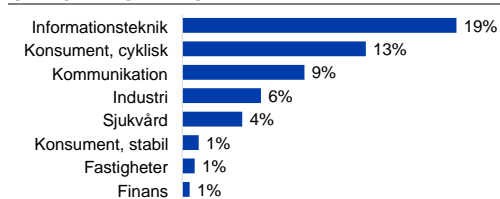
## REGIONSALLOKERING RÄNTOR



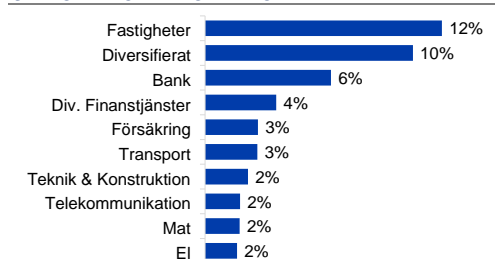
## REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JANUARI (%-enh)



## SEKTORALLOKERING AKTIER



## SEKTORALLOKERING RÄNTOR



## NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	102
Antal räntebärande innehav	203
Standardavvikelse, 1 år	13.3%
Standardavvikelse, 3 år	11.8%
Direktavkastning	0.3%
Yield-to-worst	2.1%
Ränteduration (år)	0.8

## FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	7 788 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★