

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,94% och årsavkastningen summerar till 1,94%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat 0,71%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon Inc, följt av ServiceNow Inc, medan Fever-Tree och Booking Holdings Inc bidrog negativt.

Fondens räntedel präglades av en väldigt stark riskvilja i kreditmarknaden. Det har varit stor efterfrågan i SEK, NOK och EUR, medan USD-marknaden varit lite mer neutral. I slutet av månaden kom nyemissionerna igång, men var i de flesta fall kraftigt övertecknade. Samtidigt skapade rädsian för Coronaviruset högre osäkerhet och därmed volatilitet på börserna.

Under månaden deltog vi i emissioner i SEK från Stillfront, Stenvalvet samt köpte gröna obligationer från norska laxodlingsbolaget MOWI (EUR). Stillfront är ett bolag vi ägt obligationer i under en längre tid. Under den perioden har bolaget växt kraftigt både organiskt och via förvärv. Efter att ha träffat bolaget ett antal gånger känner vi stor tilltro till deras strategi och starka förmåga att generera positiva kassaflöden. Stenvalvet är ett nytt bolag i fonden. Det är ett relativt litet bolag med ett fastighetsvärde på 12 miljarder. Fokuset är på fastigheter inom samhällstjänst och deras största hyresgäster är bl.a. Polismyndigheten, domstolar och Skatteverket. Bolaget ägs till 99,6% av Kåpan Pension, Svenska Kyrkans Pensionsstiftelse och Stiftelsen för Strategisk Forskning. Tack vare bolagets långa hyreskontrakt, ägarbild och goda geografiska spridning har dom en BBB+ rating.

I fondens aktiedel krossade Amazon, vårt största aktieinnehav, förväntningarna med Q4-rapporten och visade en tillväxt inom molntjänster om 34% (exkl. valutaeffekt). Även Apple, som är vårt sjätte största innehav toppade estimaten och påvisade en tydlig återhämtning i Kina.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1,1%	Heimstaden AB	2,3%
Alphabet Inc	1,0%	HSBC Bank Plc	2,0%
Microsoft Corp	1,0%	M2 Asset Mgm	2,0%
Mastercard Inc	1,0%	SBB	1,9%
Facebook Inc	1,0%	FastighetsAB Balder	1,7%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon Inc	12,0%	0,12%	1,1%	USA
ServiceNow Inc	23,5%	0,12%	0,6%	USA
Microsoft Corp	11,2%	0,11%	1,0%	USA
Alphabet Inc	10,2%	0,10%	1,0%	USA
Mastercard Inc	9,2%	0,09%	1,0%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Fever-Tree Plc	-32,6%	-0,07%	0,3%	Europa
Booking Holdings Inc	-8,1%	-0,03%	0,4%	USA
HDFC Bank Ltd	-6,9%	-0,02%	0,4%	EM
Nihon M&A Center Inc	-12,4%	-0,02%	0,1%	Japan
Stora Enso Oyj	-7,4%	-0,02%	0,1%	Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,94%	1,94%	9,39%	13,82%	16,60%	35,74%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

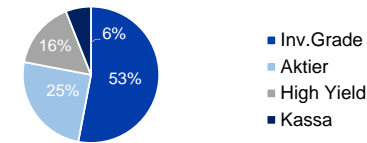


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

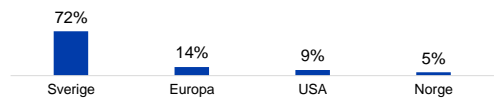
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2020	1,94												1,94	0,71
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80	2,92

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 • Org.nr 556630-8689

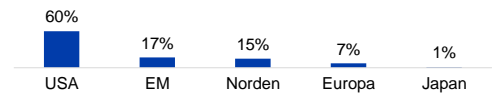
TILLGÅNGSALLOKERING



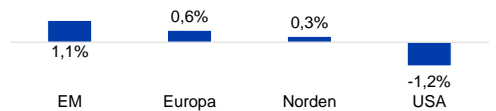
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



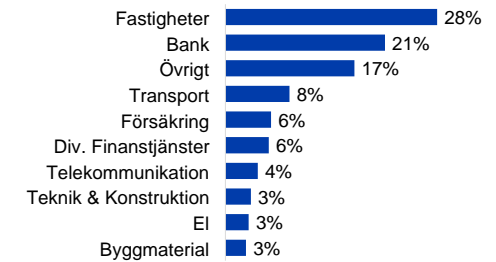
REGIONSALLOKERING AKTIER



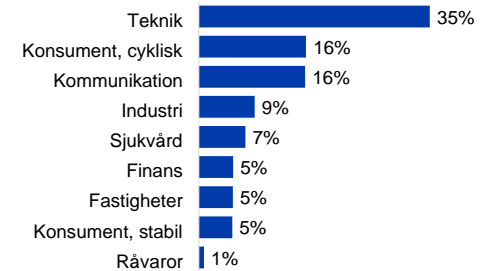
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JANUARI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	109
Antal räntebärande innehav	136
Standardavvikelse, 1 år	3,4%
Standardavvikelse, 3 år	4,6%
Direktavkastning	0,7%
Yield-to-worst	2,4%
Duration (år)	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 085 MSEK
Morningstar rating	★★★★