

Fonden är en aktivt förvalttad global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasekuras till SEK och fonden agerar både i primär- och sekundärmarknaden 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, Garantum, Handelsbanken, LänsförsäkringarNordnet, PPM, Movestic, SEB Trygg Liv, Skandia, SPP och Swedbank. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,01% och årsavkastningen summerar till 1,01%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,46% och årsavkastningen summerar till 0,46%. 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 räntedel har riskviljan varit svagt negativt med europeiska och amerikanska kreditindex som har gått isär. Aktiviteten i primärmarknaden kom igång i mitten av månaden. Inom High Yield deltog vi i fastighetsbolagets K2As emission av en grön obligation. K2A har en obruten värdekedja som sträcker sig från utveckling till förvaltning av hållbara hyresbostäder. Vi deltog dessutom i containeruthyrningsbolaget Seaspanns emission av en hållbar (sustainable-linked) obligation i USD, i Verisures emission i SEK samt i Bellman Groups emission i SEK. Inom Investment Grade deltog vi i Klarnas emission av en 3-årig obligation i SEK, samtidigt som vi sålde ett befintligt innehav i bolaget, samt deltog i Fabeges emission av en 5-årig grön obligation. I sekundärmarknaden ökade vi i ett befintligt innehav i Hedin Bil då vi anser att bolaget har fortsatt fina underliggande kassaflöden där både bil- och serviceförsäljningen går starkt. Vi tycker att nordiska banker ser fortsatt attraktiva ut och ökade därför vårt innehav i både Danske Bank och Jyske Bank. Vi ökade fondens duration genom att sälja innehav i Corem och SBB, samt köpte bolagens gröna och sociala obligationer med en längre löptid.

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.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1.6%	M2 Asset Man.	1.9%
Facebook Inc	1.0%	Heimstaden AB	1.7%
Apple Inc	1.0%	Samhällsbyggnads.	1.6%
Microsoft Corp	0.9%	Heimstaden Bostad	1.6%
ServiceNow Inc	0.9%	AF Poyry AB	1.4%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Tencent Holdings LTD	22.6%	0.11%	0.5%	EM
Meituan	22.6%	0.07%	0.4%	EM
Alibaba Group Holding	10.7%	0.07%	0.7%	EM
Nio Inc	18.7%	0.07%	0.4%	EM
Sea Ltd	10.5%	0.06%	0.6%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Mastercard Inc	-10.0%	-0.06%	0.6%	USA
DSV Panalpina A/S	-5.1%	-0.05%	0.9%	Norden
Facebook Inc	-4.0%	-0.05%	1.0%	USA
Adobe Inc	-6.9%	-0.04%	0.6%	USA
Stillfront Group AB	-11.1%	-0.03%	0.2%	Norden

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	1.01%	1.01%	7.32%	13.95%	30.28%	45.67%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



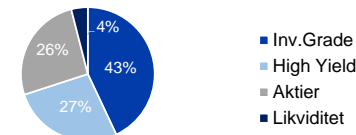
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.01												1.01	0.46
2020	1.94	-1.69	-8.25	5.04	2.19	2.62	1.27	2.75	0.68	-0.39	1.79	0.68	8.31	1.58
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

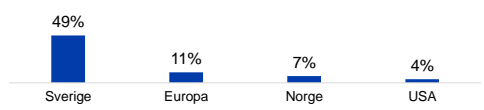
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som 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 • www.naventi.se • Org.nr 556630-8689

*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

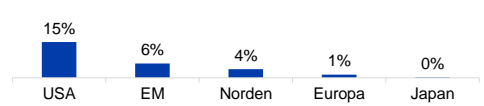
TILLGÅNGSALLOKERING



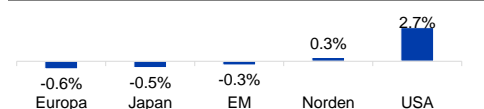
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



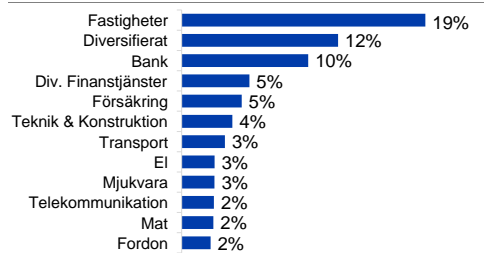
REGIONSALLOKERING AKTIER



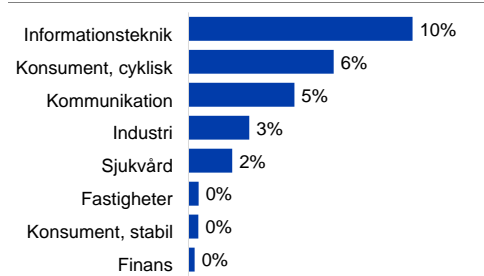
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JANUARI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	102
Antal räntebärande innehav	199
Standardavvikelse, 1 år	11.4%
Standardavvikelse, 3 år	7.7%
Direktavkastning	0.3%
Yield-to-worst	2.1%
Ränteduration	0.8

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 731 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-