

Fonden är en aktivt förvaltd 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. Valbar hos: Folksam, Garantum, Handelsbanken, Länsförsäkringar, Nordnet, PPM, SEB Trygg Liv, Skandia, SPP och Swedbank. 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 2.57% och årsavkastningen summerar till 2.57%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1.20% och årsavkastningen summerar till 1.20%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Tencent Holdings LTD följt av Meituan, medan Mastercard Inc och DSV Panalpina bidrog negativt.

Under månaden ökade vi exponeringen mot USA på bekostnad av Europa och tillväxtmarknader. På sektornivå ökade vi främst inom den cykliska konsumentsektorn, där vi köpte fler aktier 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 med fokus på förnybar energi inom vind och sol, men även vätgas. Intresset för bolaget var stort och bolagets aktiekurs reagerade kraftigt positivt vid den första handelsdagen.

På rapportfronten hade 21 av våra 102 portföljbolag redovisat sina räkenskaper för årets fjärde kvartal vid månadsskiftet. Likt förra rapportperioden ser vi god kostnadskontroll och vinstutveckling. Omsättningsmässigt sticker teknikbolagen ut positivt, där molnförsäljningen visar på acceleration, samtidigt som bolagsledningarna fortsatt är försiktiga med sina framtidsprognoser. Servicenow, som arbetar med digitala arbetsflöden inom molntjänster, visade på en omsättningstillväxt på 31% och den justerade vinsten per aktie steg med 22%. Även efterfrågan på Microsofts molntjänster växer i rasande fart och bolaget som helhet ökade omsättningen med 17%, men än mer imponerande är vinstutvecklingen på över 30%. Microsoft växer i flera segment och dess spelkonsol Xbox samt kringliggande tjänster visade starkt momentum. Inom teknikhårdvara noteras även att Apple äntligen visar tillväxt inom Iphone-segmentet, där lanseringen av 5G-telefoner accelererat försäljningen.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Tencent Holdings LTD	22,6%	0,37%	2,0%	EM
Meituan	22,6%	0,32%	1,7%	EM
Nio Inc	18,7%	0,25%	1,6%	EM
Alibaba Group Holding	10,7%	0,24%	2,4%	EM
Sea Ltd	10,5%	0,21%	2,0%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Mastercard Inc	-10,0%	-0,21%	1,4%	USA
DSV Panalpina A/S	-5,1%	-0,17%	3,2%	Norden
Adobe Inc	-6,9%	-0,16%	2,0%	USA
Facebook Inc	-4,0%	-0,14%	3,1%	USA
Stillfront Group AB	-11,1%	-0,11%	0,9%	Norden

FONDENS UTVECKLING	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	2,57%	2,57%	31,14%	64,02%	101,29%	191,80%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



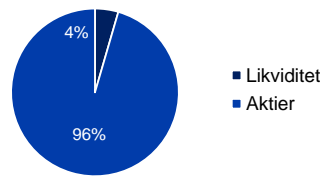
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	2,57												2,57	1,20
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

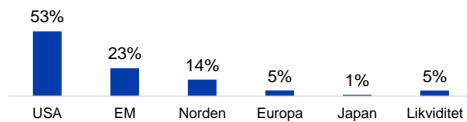
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

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.

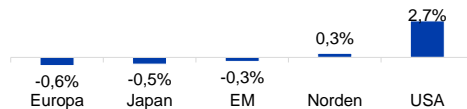
TILLGÅNGSALLOKERING



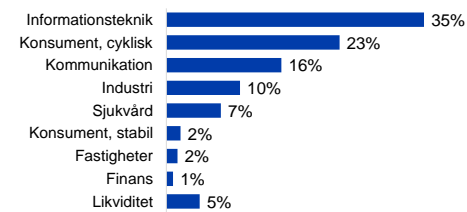
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING JANUARI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	5,9%
DSV Panalpina A/S	3,2%
Facebook Inc	3,1%
Microsoft Corp	2,9%
Apple Inc	2,8%
ServiceNow Inc	2,7%
Alphabet Inc	2,5%
Alibaba Group Holding Ltd	2,4%
MercadoLibre Inc	2,1%
Uber Technologies Inc	2,1%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	102
Standardavvikelse, 1 år	17,8%
Standardavvikelse, 3 år	17,0%
Direktavkastning	0,3%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Risiknivå	5 av 7
Årlig avgift	1,61%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 223 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

