

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, Länsförsäkringar, Nordnet, Movestic, PPM, SPP, SEB Trygg Liv, Skandia 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 under december om 1,39% och årsavkastningen summerar till 18,96%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,14% och årsavkastningen summerar till 1,46%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från CrowdStrike Holdings Inc följt av Embracer Group AB, medan Alibaba Group Holding och Nio Inc bidrog negativt.

I fondens aktiedel agerade vi ankarinvestorer i börsnoteringen av det svenska videospelbolaget Thunderful Group och tog samtidigt hem vinst i delar av innehaven i Farfetch Ltd och Nio Inc efter en kraftig kursrusning. Börsnoteringen av Thunderful Group blev en succé och aktien steg 62% i december. Utfasningen av fossila bränslen skapar möjligheter inom elbilsbranschen och vi bedömer att det finns utrymme för flera aktörer på marknaden. Likviditeten från Nio Inc placerades i konkurrenten XPeng Inc, efter att värderingen kommit ner något. Likt Nio Inc, planerar XPeng att expandera globalt framöver samtidigt som leveranserna i Kina växer kraftigt (326% i december). Alibaba Group har under månaden gått svagt efter att kinesiska myndigheter inlett en utredning om ev. brott mot konkurrenslagstiftningen samt rykten om att ingen sett till bolagets grundare och före detta vd, Jack Ma. Detta påverkar bolagets värdering som handlas till historiskt låga multiplar och vi följer händelseförloppet löpande. Vi ser stigande makrodata i takt med att vaccinet mot Covid-19 så sakta ullan ut. De politiska turerna i USA med Joe Biden som ny president, blir en viktig pusselbit för spelplanen framöver.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner av Kistefos, Axactor och Link Mobility. Vi ökade dessutom vårt innehav i gröna obligationer av Klövern och Offentliga Hus samt köpte SBBs sociala obligation.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	3.0%	Heimstaden AB	1.2%
Facebook Inc	1.9%	M2 Asset Management	1.2%
DSV Panalpina A/S	1.8%	SBB AB	1.1%
Microsoft Corp	1.6%	Heimstaden Bostad AB	1.1%
ServiceNow Inc	1.8%	Fastpartner AB	1.0%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
CrowdStrike Holdings Inc	31.4%	0.15%	0.6%	USA
Embracer Group AB	12.9%	0.13%	1.1%	Norden
Pinduoduo Inc	23.6%	0.12%	0.6%	EM
Hellofresh SE	26.3%	0.11%	0.5%	Europa
Apple Inc	7.6%	0.10%	1.4%	USA

MINSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba Group Holding	-13.3%	-0.20%	0.6%	EM
Nio Inc	-5.2%	-0.12%	0.7%	EM
Facebook Inc	-4.8%	-0.12%	1.9%	USA
Salesforce.com Inc	-6.0%	-0.08%	0.5%	USA
Alphabet Inc	-4.9%	-0.07%	1.3%	USA

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	1 år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	1.39%	18.96%	18.96%	34.49%	50.39%	96.54%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



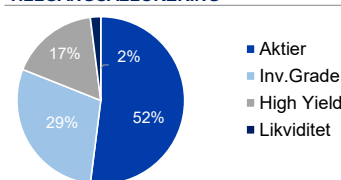
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
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	1.46
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

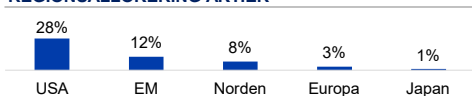
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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



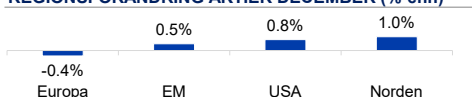
REGIONSALLOKERING AKTIER



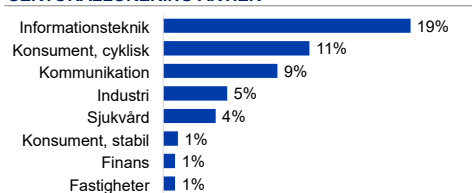
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER DECEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	104
Antal räntebärande innehav	194
Standardavvikelse, 1 år	13.3%
Standardavvikelse, 3 år	11.8%
Direktavkastning	0.3%
Yield-to-worst	2.2%
Ränteduration (år)	0.9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	7 510 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍🌍🌍