

Fonden är en aktivt förvaltat 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 försäljningsstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -6,49% och årsavkastningen summerar till -6,49%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,01% och årsavkastningen summerar till -1,01%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor, följt av Alibaba Group, medan Shopify Inc och Amazon.com bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen något mot USA till förmån för Europa. Rånteoron kvarstår och marknaden prisar nu in hela fem amerikanska räntehöjningar under 2022. Detta har pressat våra tillväxtorienterade bolag och värderingarna har i flera fall halverats sedan toppen förra året. I samband med bolagsrapporterna ser vi tendenser till en viss normalisering, där räkenskaper och fundamental utveckling tar mer plats relativt makrodata. Under månaden noterades kraftiga kurslyft från Alphabet och Apple, i spåren av urstarka kvartalsrapporter, samtidigt noterades det motsatta från Facebook och Paypal, där bolagens aktiekurser straffades markant. Utvecklingen var svagare än väntat och prognoserna justerades, bl.a. på grund av Coronaviruset och leverantörsutmaningar. Vi spår en förbättring av pandemin i år, vilket kan främja en återhämtning. Vi lättade något på innehaven i Amazon och Alphabet till förmån för ett nytt innehav, Volkswagen. Vidare ökade vi innehavet i det amerikanska återvinningsbolaget Darling Ingredients där vi ser en lönsam och hållbar tillväxt.

I fondens räntedel har vi gjort vissa justeringar genom att sälja delar av våra innehav i Ellevio, Intea, Magnolia samt shippingbolagen Wallenius och SFL. Samtidigt har vi ökat våra innehav från Tryg och Bellman. Vår tro är att marknaderna kommer fortsätta uppvisa en hög volatilitet, då inflationen ännu inte börjat sjunka och därmed kommer centralbankernas agerande vara öppet för spekulationer samt geopolitisk oro i Ukraina. Men i grund och botten uppvisar våra portföljbolag en god intjäning, vilket skapar bra förutsättningar för avkastning.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTERER	
Amazon.com Inc	4,0%	Samhallsbyggnadsbolaget	1,5%
Alphabet Inc	2,6%	Fastpartner Ab	1,3%
Meta Platforms Inc	2,6%	Castellum Ab	1,1%
DSV A/S	2,3%	Resurs Bank	1,1%
ServiceNow Inc	2,2%	Heimstaden Bostad Ab	1,0%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	5,1%	0,09%	2,2%	EM
Alibaba Group	9,2%	0,07%	0,9%	EM
Tencent Holdings	9,8%	0,07%	0,8%	EM
Activision Blizzard	22,5%	0,06%	0,3%	USA
Pinduoduo	5,9%	0,04%	0,8%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Shopify Inc	-27,8%	-0,41%	1,1%	USA
Amazon.com	-7,5%	-0,30%	4,0%	USA
SEA	-30,7%	-0,29%	0,7%	EM
DSV A/S	-11,0%	-0,27%	2,3%	Norden
Block Inc	-21,9%	-0,25%	0,9%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)	
-6,49%	-6,49%	-2,10%	33,80%	44,61%	95,45%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



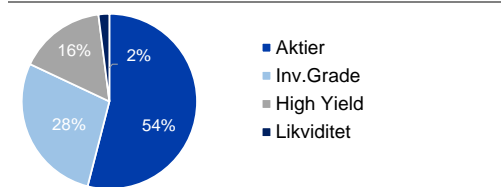
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2022	-6,49												-6,49	-1,01
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
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

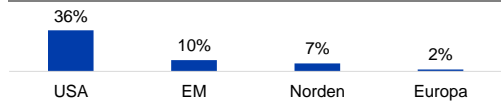
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

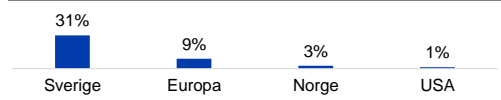
TILLGÅNGSALLOKERING



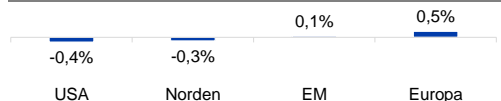
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



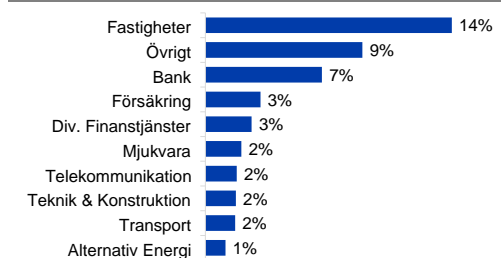
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JANUARI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	66
Antal räntebärande innehav (emitterter)	124
Standardavvikelse, 1 år	10,5%
Standardavvikelse, 3 år	10,6%
Direktavkastning	0,6%
Avkastning till förfall (obligationer)	2,6%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	2,8%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	7 704 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★