

Fonden är en aktivt förvaltd 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. Fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet och de utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK. 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 om 2.54% och årsavkastningen summerar till 3.99%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0.66% och årsavkastningen summerar till 6.16%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc följt av DSV Panalpina A/S, medan Xpeng Inc och Lordstown Motors Corp bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi vår nordiska fastighetsexponering till förmån för den cykliska konsumentsektorn där vi ökade innehavet i Latinamerikas största e-handelsaktör, MercadoLibre.

75% av våra portföljbolag som rapporterat överträffar marknadens förväntningar vad gäller såväl omsättning som vinst samtidigt som nästan hälften redovisar positivare framtidsutsikter jämfört med tidigare. Urstarka rapporter men svala kursreaktioner har resulterat i lägre värderingar och givet bolagens helårsprognoser ser vi god potential från dagens nivåer. Vårt största aktieinnehav, Amazon, tredubblade vinsten, molntjänsterna växte med 32% och e-handelsdelen genererade nästan 53 miljarder dollar i intäkter. Amazon växer in i sin värdering och miljarderna som plöjts ner i utveckling/expansion börjar bära frukt och visa sig på sista raden (vinsten). Ökad konsumtion ställer högre krav på återvinning, något som syns i rapporten från sop- och återvinningsbolaget Waste Management som gynnas av ett ökat miljomedvetande och att samhället öppnas upp. Vinsten steg med 14% och starkast tillväxt kom inom återvinningsdelen, som idag står för 8% av intäkterna.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner av hållbara obligationer från Seaspan, Nivika, Nyfosa och Arwidsro Fastighets AB samt i gamingföretaget Azerions. Vi avvecklade innehav i Qred, ZetaDisplay och Vacse.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel
Amazon.com Inc	3.9%
Facebook Inc	2.7%
DSV Panalpina A/S	2.2%
Microsoft Corp	1.9%
Alphabet Inc	1.8%

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel
Fastpartner Ab	1.1%
Samhallsbyggnadsbolaget	1.1%
Jyske Bank A/S	1.1%
Castellum Ab	1.0%
Heimstaden Ab	1.0%

## STÖRSTA BIDRAG

Aktie	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Amazon.com Inc	8.7%	0.33%	3.9%	USA
DSV Panalpina A/S	10.1%	0.21%	2.2%	Norden
Alphabet Inc	10.6%	0.19%	1.8%	USA
Facebook Inc	7.0%	0.19%	2.7%	USA
Embracer Group AB	8.5%	0.14%	1.7%	Norden

## MINSTA BIDRAG

Aktie	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Xpeng Inc ADR	-20.6%	-0.12%	0.4%	EM
Lordstown Motors Corp	-18.4%	-0.05%	0.2%	USA
HDFC Bank LTD ADR	-12.3%	-0.04%	0.3%	EM
Taiwan Semiconductor	-4.3%	-0.04%	0.9%	EM
Inphi Corp	-6.7%	-0.04%	0.0%	USA

## FONDENS UTVECKLING

Tid	1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)	
Avkastning (%)	2.54%	3.99%	24.63%	33.61%	61.69%	104.37%

## FONDENS UTVECKLING SEDAN START



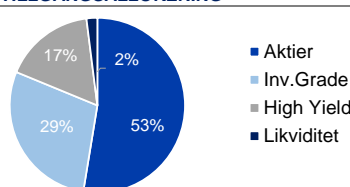
## UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.58	0.33	-0.49	2.54									3.99	6.16
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

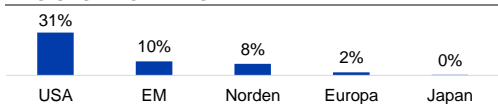
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på [www.naventi.se](http://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 556630-8669

\*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.

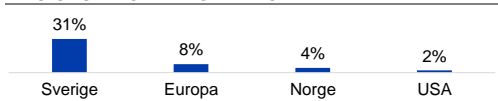
## TILLGÅNGSALLOKERING



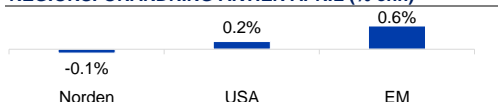
## REGIONSALLOKERING AKTIER



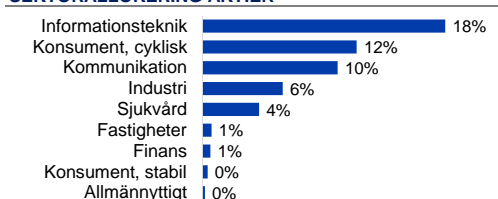
## REGIONSALLOKERING RÄNTOR



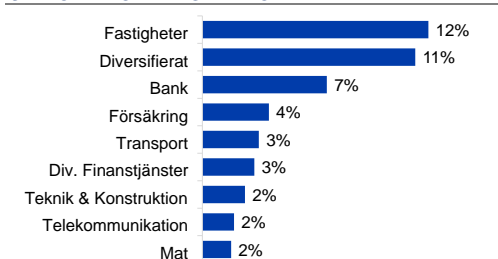
## REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER APRIL (%-enh)



## SEKTORALLOKERING AKTIER



## SEKTORALLOKERING RÄNTOR



## NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	87
Antal räntebärande innehav	197
Standardavvikelse, 1 år	6.1%
Standardavvikelse, 3 år	11.5%
Direktavkastning	0.6%
Yield-to-worst	2.0%
Ränteduration (år)	0.8

## FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 303 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★