

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 försäljningstillväxt, 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. Valbar hos: Folksam, Garantum, Länsförsäkringar, Movestic, Nordnet, PPM, SEB Pension & Försäkring, 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 om 0,33% och årsavkastningen summerar till 1,92%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,44% och årsavkastningen summerar till 2,38%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från DSV Panalpina A/S följt av Embracer Group AB, medan Xpeng Inc och Nio Inc bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader till förmån för amerikanska aktier. Rapportsäsongen börjar lida mot sitt slut och omkring 65% av våra portföljbolag på aggregerad nivå visar en omsättning samt vinst över marknadens förväntningar. Gällande framtidsutsikterna är bolagen fortsatt konservativa. Halvledarbolaget Nvidia ökade vinsten och omsättningen med mer än 60%. Vi får fortsatt signaler om en efterfrågan som överstiger utbudet, detta märks bland elbilstillverkarna, där t.ex. Nio meddelade att produktionen bromsas tillfälligt p.g.a. förseningar från underleverantörer av datachip.

Tuffare var det för nykomlingen Thunderful, där en miss i räkenskaper kopplat till förvärvet CoatZink och bristande information inom distributionsdelen skapade oro bland investerarna. Det kommer sannolikt ta några kvartal för bolagsledningen att vinna tillbaks förtroendet, men vi anser att den långsiktiga potentialen kvarstår och bibehåller vårt innehav i bolaget.

I fondens räntedel deltog vi i Aker Horizon och Scatecs emissioner av gröna obligationer, samt i emissioner av Tryg Försäkring, Klövern, Fabege och Nivika. I sekundärmarknaden sålde vi Offentliga Hus, köpte SBBs sociala obligation och bytte innehav i Heimstaden AB och M2 Asset Management mot mer attraktiva obligationer av bolagen.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	3.2%	Samhallsbyggnadsbola	1.1%
DSV PANALPINA A/S	2.0%	Heimstaden AB	1.1%
Facebook Inc	1.6%	M2 Asset Management	1.1%
Microsoft Corp	1.5%	Heimstaden Bostad AB	0.9%
PayPal Holdings Inc	1.8%	Fastpartner AB	0.9%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region.
DSV Panalpina A/S	18.9%	0.32%	2.0%	Norden
Embracer Group AB	20.6%	0.20%	1.2%	Norden
Alphabet Inc.	11.5%	0.15%	1.5%	USA
Sea Ltd	9.6%	0.11%	1.2%	EM
Paypal Holdings Inc	11.8%	0.09%	1.8%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region.
Xpeng Inc	-28.6%	-0.16%	0.4%	EM
Nio Inc	-19.0%	-0.15%	0.7%	EM
Lordstown Motors Corp	-22.6%	-0.12%	0.4%	USA
Thunderful Group AB	-26.7%	-0.12%	0.4%	Norden
Fastly Inc	-32.2%	-0.10%	0.2%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0.33%	1.92%	21.61%	32.40%	60.05%	100.30%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



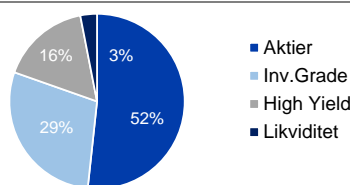
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.58	0.33											1.92	2.38
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

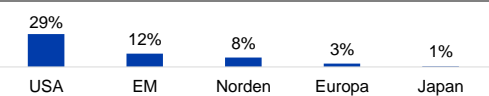
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som 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 556630-8669

*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.

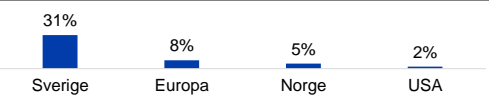
TILLGÅNGSALLOKERING



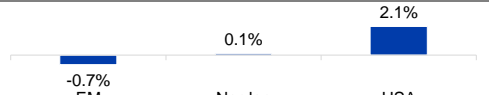
REGIONSALLOKERING AKTIER



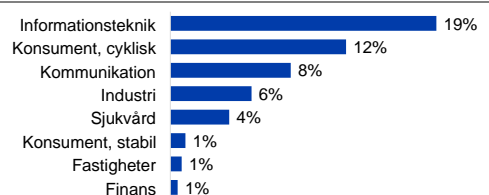
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER FEBRUARI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	92
Antal räntebärande innehav	197
Standardavvikelse, 1 år	12.1%
Standardavvikelse, 3 år	11.7%
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	7 967 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★