

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/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 -0.49% och årsavkastningen summerar till 1.41%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3.12% och årsavkastningen summerar till 5.44%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Facebook Inc följt av DSV Panalpina A/S, medan TAL Education Group och Pinduoduo Inc bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot Europa till förmån för USA där vi främst ökade innehav inom kommunikationssektorn och den cykliska konsumentsektorn. Stimulanspaketet och framgångsrik vaccinering medför att vi förväntar oss en god amerikansk tillväxt, varvid vi ökade exponeringen i Facebook, Amazon, Adobe och Apple. Bolagen har levererat goda räkenskaper och har starka balansräkningar med expansionskapacitet.

När det kommer till Adobe Inc så har bolaget redan presenterat kvartalsrapporten för årets första kvartal och siffrorna gjorde ingen besviken. Abonnemangsinntäkterna växer stadigt och bolaget rapporterade en vinststillväxt om 38% samtidigt som bolagsledningen höjde prognosen för helåret. Vidare deltog vi i Embracer Groups riktade emission och även i börsnoteringen av det norska vätagasbolaget Aker Clean Hydrogen. Kursreaktionen efter noteringen i Aker Clean Hydrogen var kraftigt negativ, varvid vi tog tillfället i akt och ökade i innehavet. Vi tycker att bolaget har en långsiktig potential, strukturell drivkraft och starka ägare.

I fondens räntedel deltog vi i Jyske Bank, If P&C och Gjenleidige Forsikring emissioner av Investment Grade obligationer samt i Mekonomen, Magnolia Bostad och ILABs emissioner av High Yield obligationer.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	3,7%	Samhallsbyggnadsbolaget	1,1%
Facebook Inc	2,6%	Jyske Bank A/S	1,1%
DSV PANALPINA A/S	2,0%	Heimstaden Ab	1,1%
Microsoft Corp	1,9%	Heimstaden Bostad Ab	0,9%
Alphabet Inc	1,8%	Fastpartner Ab	0,9%

STÖRSTA EMITTERER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region.
Facebook Inc	18,7%	0,36%	2,6%	USA
DSV Panalpina A/S	10,9%	0,21%	2,0%	Norden
Amazon.com Inc	3,8%	0,13%	3,7%	USA
Uber Technologies	9,3%	0,11%	1,2%	USA
United Health Group Inc	9,3%	0,10%	0,7%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region.
TAL Education Group	-27,9%	-0,24%	0,6%	EM
Pinduoduo Inc	-18,8%	-0,19%	0,8%	EM
Aker Clean Hydrogen AS	-35,3%	-0,16%	0,4%	Norden
Lordstown Motors Corp	-36,8%	-0,15%	0,3%	USA
Coupa Software Inc	-23,7%	-0,11%	0,4%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,49%	1,41%	30,18%	35,41%	56,97%	99,32%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



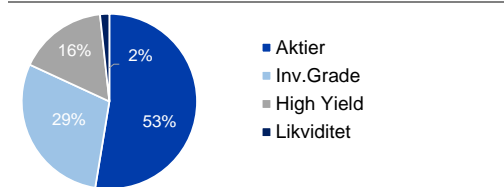
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1,58	0,33	-0,49										1,41	5,44
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

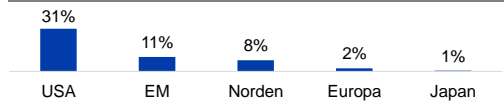
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

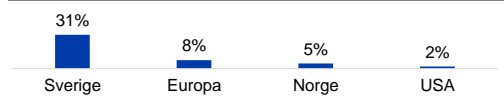
TILLGÅNGSALLOKERING



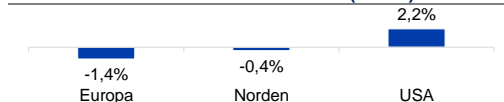
REGIONSALLOKERING AKTIER



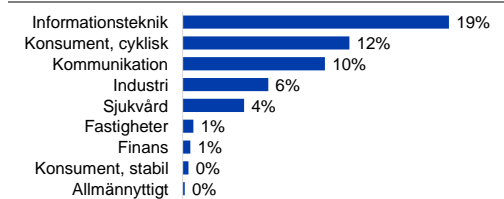
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



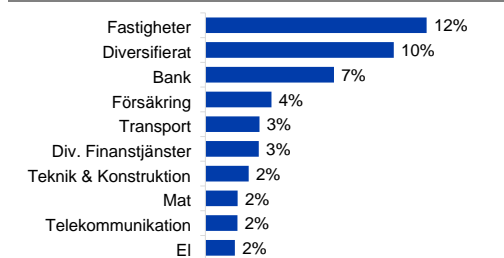
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER MARS (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	89
Antal räntebärande innehav	196
Standardavvikelse, 1 år	8,0%
Standardavvikelse, 3 år	11,6%
Direktavkastning	0,6%
Yield-to-worst	2,0%
Ränteduration	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	8 033 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★