

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 -1,83% och årsavkastningen summerar till 2,08%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,22% och årsavkastningen summerar till 5,91%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från DSV Panalpina följt av Nvidia, medan Amazon.com Inc och Mercadolibre bidrog negativt.

I fondens aktiedel har vi ökat exponeringen mot den cykliska konsumentsektorn inom tillväxtmarknader på bekostnad av vår exponering mot Japan och Norden. Rapportsäsongen för Q1 noterar vi att 80% av våra bolag överpresterat marknadens förväntningar, dock med svala kursreaktionerna under rådande klimat med en påtaglig sektorrotation.

Vinstutvecklingen har pressat ned värderingarna till attraktiva nivåer och vi ser värde i dominanta bolag som har makt över sin prissättning och mjukvarubolag med relativt låg korrelation till osäkerhetsmoment. Våra långsiktiga teman har levererat god avkastning under året där exempelvis fraktbolaget DSV Panalpina gått från klarhet till klarhet med stigande efterfrågan, vinst och aktieåterköpsprogram.

Vi noterar svagare utveckling inom hållbarhet och cybersäkerhet, trots stark underliggande efterfrågan. Samtliga hållbarhetsmål kvarstår och gällande cybersäkerhet så ökar efterfrågan hela vägen upp till regeringsnivå där USAs president Joe Biden avsatte 750 miljoner dollar till cybersäkerhet i sitt budgetförslag. Dataskydd är en nödvändighet i en allt mer digitaliserad värld.

I fondens räntedel deltog vi emissioner av gröna obligationer från Fastpartner, Arla, K2A, Svenska Handelsfastigheter och Scandinavian Biogas.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	3.7%	Fastpartner Ab	1.3%
Facebook Inc	2.7%	Samhällsbyggnadsbolaget	1.1%
DSV Panalpina	2.1%	Castellum Ab	1.0%
Alphabet Inc	1.9%	Heimstaden Ab	1.0%
Microsoft Corp	1.8%	Heimstaden Bostad Ab	0.9%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
DSV Panalpina	6.3%	0.14%	2.1%	Norden
Nvidia	6.2%	0.09%	1.4%	USA
Samhällsbyggnadsbolaget	12.2%	0.07%	0.6%	Norden
Nibe	17.0%	0.06%	0.4%	Norden
Kering	12.8%	0.05%	0.5%	Europa

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Amazon.com Inc	-8.8%	-0.36%	3.7%	USA
Mercadolibre	-15.1%	-0.22%	1.6%	EM
Tal Education	-31.1%	-0.21%	0.8%	EM
Square	-10.8%	-0.17%	1.6%	USA
Alibaba Health Info & Tech	-20.2%	-0.13%	0.5%	EM

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	-1.83%	2.08%	17.84%	29.99%	55.13%	100.63%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

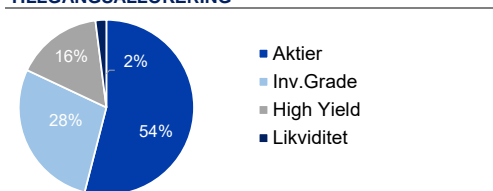


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

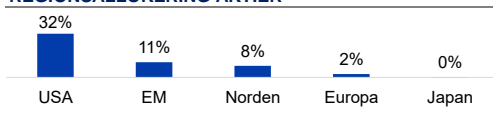
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.58	0.33	-0.49	2.54	-1.83								2.08	5.91
2020	3.33	-3.52	-7.05	7.10	3.83	3.66	1.79	4.71	0.96	-0.90	3.00	1.39	18.96	1.87
2019	8.07	3.66	0.82	4.17	-3.68	2.19	2.48	0.30	-1.16	0.95	1.96	0.93	22.23	22.09
2018	2.18	1.32	-2.70	3.92	0.90	-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.

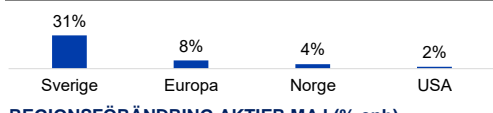
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER MAJ (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	85
Antal räntebärande innehav	194
Standardavvikelse, 1 år	6.1%
Standardavvikelse, 3 år	11.5%
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	1.51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 188 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★