

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden agerar både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -0,97% och årsavkastningen summerar till 4,74%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,93% och årsavkastningen summerar till 7,69%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Mercadolibre följt av DSV, medan Block och Adobe bidrog negativt.

I fondens räntedel kan det noteras att statsräntor med kortare löptider har fortsatt att stiga som en följd av den ökade sannolikheten för en räntehöjning från USAs centralbank. Däremot har de längre löptiderna, som amerikanska 10-års räntan, rört sig sidledes. Tittar man istället på kreditindex har dessa under månaden gått ihop. Även den svenska kreditmarknaden har varit starkare. En av anledningarna är att det varit ett väldigt lågt utbud då knappt några emissioner gjorts på grund av årsskiftet. Mycket av fokus under december var på möten från ett antal centralbanker. Både Bank of England och Bank of Norway levererade en räntehöjning, vilket var väl kommunicerat innan. Den europeiska centralbanken, ECB, överraskade inte heller marknaden utan lämnade räntan oförändrad.

Under månaden deltog vi i en SEK emission från First Camp när bolaget utökade en befintlig obligation på väldigt attraktiva nivåer. First Camp är den största campingkedjan i Skandinavien och har i dagsläget 55 destinationer där den utökade obligationen skall användas till fortsatt expansion. I sekundärmarknaden köpte vi en obligation från försäkringsbolaget RSA samt ökade befintliga innehav i fastighetsbolaget Nivika, Islandsbanki samt transport/fraktbolaget SFL. Samtidigt minskade vi innehav i Storebrand och Crayon.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen något mot USA och passade på att ta hem vinst inom teknik- samt kommunikationssektorn där vi reducerade innehaven i Meta Platforms, Apple och Nvidia.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	2,0%	Samhallsbyggnadsbolaget	2,0%
Alphabet Inc	1,3%	Heimstaden Ab	1,8%
Meta Platforms Inc	1,2%	Resurs Bank	1,6%
DSV A/S	1,2%	Fastpartner Ab	1,6%
Taiwan Semiconductor Manu	1,0%	Platzer Fast Hold Ab	1,4%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Mercadolibre	13,2%	0,10%	0,8%	EM
DSV	7,7%	0,09%	1,2%	Norden
Uber Technologies	10,1%	0,08%	0,9%	USA
UnitedHealth	13,1%	0,08%	0,7%	USA
Marvell Technology	22,6%	0,06%	0,5%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Block	-22,7%	-0,16%	0,5%	USA
Adobe	-15,6%	-0,15%	0,8%	USA
Sea	-22,5%	-0,13%	0,4%	EM
Amazon.com	-5,2%	-0,11%	2,0%	USA
Nvidia	-10,2%	-0,11%	0,9%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,97%	4,74%	4,74%	26,21%	26,66%
				51,05%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

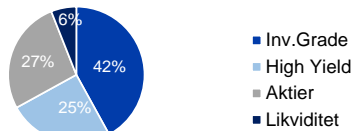


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

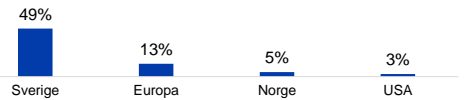
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39	1,79	0,68	8,31	1,58
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80	2,92

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 FOND AB Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-200 96 90 • info@naventi.se • www.naventi.se • Org.nr 556630-8689
*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

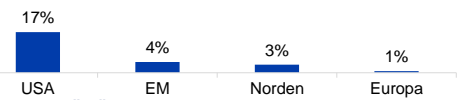
TILLGÅNGSALLOKERING



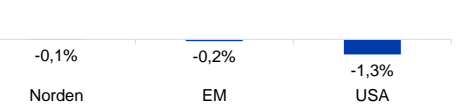
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



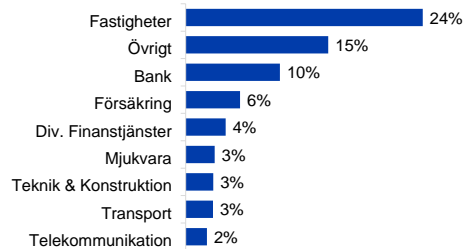
REGIONSALLOKERING AKTIER



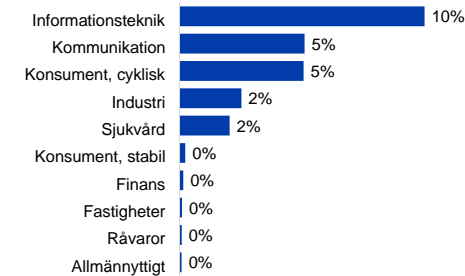
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER DECEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	65
Antal räntebärande innehav (emittenter)	130
Standardavvikelse, 1 år	4,1%
Standardavvikelse, 3 år	7,3%
Direktavkastning	0,5%
Avkastning till förfall (obligationer)	2,7%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	2,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 978 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱