

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutassäkras 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. Valbar hos: Folksam, Garantum, Länsförsäkringar, Movestic, PPM, SPP, SEB Pension & Försäkring, Skandia och Swedbank. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,26% och årsavkastningen summerar till 1,27%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,57% och årsavkastningen summerar till 1,14%. 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 räntedel var högre globala långräntor och inflationsoro i fokus. Aktiviteten i primärmarknaden har under månaden varit god och vi deltog i Tryg Försäkrings emission av en Investment Grade hybrid i SEK. På High Yield sidan deltog vi i Aker Horizon och Scatecs emissioner av gröna obligationer och i Klöverns emission av en 4,5-årig obligation. Aker Horizon äger en portfölj av förnybara energibolag medan Scatec är ett ledande och snabbväxande bolag inom förnybar energi med verksamhet inom solenergi, vattenkraft, vindkraft och batterisegmentet. Vi köpte fler gröna obligationer utgivna av fastighetsbolagen Nivika och Fabege. Nivika har en värdekedja som sträcker sig från produktion till förvaltning av fastigheter och Fabeges exponering mot kontor erbjuder relativt låg risk, då man har långa hyresavtal samt fastigheter i attraktiva områden.

I sekundärmarknaden minskade vi vårt innehav i Offentliga Hus, då bolagets obligationer har visat en kraftig prisuppgång följt av SBBs köp av 54,3% av bolagets aktier. Vi sålde även innehav i Heimstaden AB och M2 Asset Management för att istället köpa andra obligationer utgivna av dessa bolag, ökade vårt innehav i en av SBBs sociala obligationer samt ökade i en grön obligation från Klöverns.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader till förmån för amerikanska aktier och ökade fondens innehav i Amazon.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1.6%	Samhallsbyggnadsbolag	1.9%
Facebook Inc	1.0%	M2 Asset Management	1.8%
DSV PANALPINA A/S	1.0%	Heimstaden Ab	1.6%
Microsoft Corp	0.9%	Heimstaden Bostad Ab	1.5%
Alphabet Inc	0.9%	Af Poyry Ab	1.3%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
DSV Panalpina A/S	18.9%	0.16%	1.0%	Norden
Embracer Group AB	20.6%	0.10%	0.6%	Norden
Alphabet INC	11.5%	0.10%	0.9%	USA
Sea Ltd	9.6%	0.06%	0.6%	EM
Paypal Holdings Inc	11.8%	0.04%	0.7%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Xpeng Inc	-28.6%	-0.08%	0.3%	EM
Nio Inc	-19.0%	-0.07%	0.4%	EM
Fastly Inc	-32.2%	-0.07%	0.2%	USA
Apple Inc	-7.2%	-0.07%	1.0%	USA
Lordstown Motors	-22.6%	-0.06%	0.2%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0.26%	1.27%	9.45%	13.53%	31.14%	46.05%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

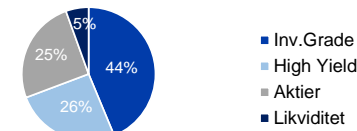


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

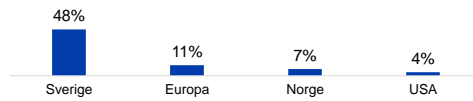
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.01	0.26											1.27	1,14
2020	1.94	-1.69	-8.25	5.04	2.19	2.62	1.27	2.75	0.68	-0.39	1.79	0.68	8.31	1,58
2019	3.68	1.71	0.43	2.12	-1.44	1.03	1.10	0.38	-0.34	0.57	0.92	0.65	11.26	9.26
2018	1.32	0.63	-1.30	1.64	-1.17	-0.20	0.07	0.91	-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 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 556630-8689
*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

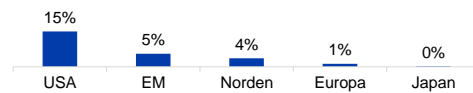
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



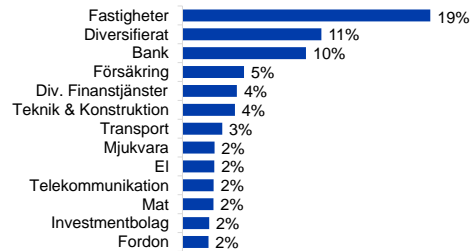
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER FEBRUARI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	92
Antal räntebärande innehav	194
Standardavvikelse, 1 år	11.1%
Standardavvikelse, 3 år	7.7%
Direktavkastning	0.6%
Yield-to-worst	2.0%
Ränteduration	0.7

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 769 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-