

Fonden är en aktivt förvalttad global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten i utländsk valuta säkras 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 positiv avkastning om 2.51% och årsavkastningen summerar till 4.58%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1.21% och årsavkastningen summerar till 4.31%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Amazon, medan TAL Education Group och Embracer Group bidrog negativt.

I fondens räntedel har riskviljan i marknaden varit god och aktiviteten i primärmarknaden varit hög. Inom Investment Grade deltog vi i emissioner av gröna obligationer från Catena och SCA. Catena fokuserar på logistikfastigheter medan SCA har fem olika affärsområden: skog, trä, containerboard, massa och förnybar energi. Vi deltog även i Klarnas, Resurs Banks och Suominens emissioner. Finska Suominen är ett globalt ledande bolag inom produktion av fiberduk, en produkt som används i produktion av hygienprodukter, våtservetter och torkdukar för allrengöring. Vi förlängde ett innehav i Stenvalvet genom att sälja en kortare obligation samtidigt som vi deltog i bolagets emission av en obligation med längre löptid. Inom High Yield deltog vi i Media and Games emission av en obligation i EUR och i Lakers Groups emission av en hållbarhetslänkad obligation i NOK. I sekundärmarknaden ökade vi i Bonheur, Intea, Storebrand, RSA och Nordax Group. Vi avvecklade innehav i obligationer från AAK, Bluestep, Billerud, Kistefos, Stora Enso och Securitas. Samtliga obligationer har haft en stark utveckling den senaste tiden och vi ser bättre riskjusterad avkastning i andra obligationer.

I fondens aktiedel var tekniksektorn den som bidrog mest positivt till fondens avkastning där NVIDIA steg med 27% följt av Adobe Inc som steg 20%. Den enda negativt bidragsgivande sektorn var konsument stabil där Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd backade 4%.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	2.1%	Castellum Ab	2.4%
Facebook Inc	1.6%	Fastpartner Ab	2.1%
DSV PANALPINA A/S	1.1%	Samhallsbyggnadsbolag	1.8%
Alphabet Inc	1.1%	Klovern Ab	1.7%
PayPal Holdings Inc	1.1%	Heimstaden Ab	1.6%

STÖRSTA EMITTENTER

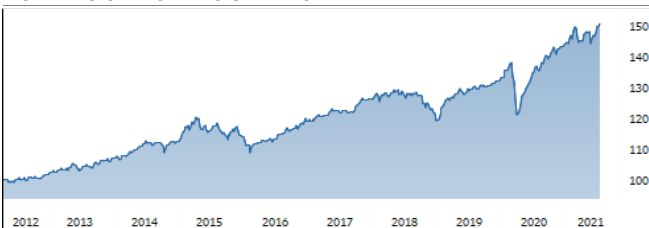
STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	27.0%	0.23%	1.0%	USA
Amazon	10.1%	0.22%	2.1%	USA
Adobe	19.7%	0.18%	1.0%	USA
Facebook	9.1%	0.17%	1.6%	USA
Mercadolibre	18.3%	0.16%	0.9%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
TAL Education Group	-34.9%	-0.14%	0.3%	EM
Embracer Group	-6.4%	-0.05%	0.7%	Norden
Thunderful Group	-12.9%	-0.02%	0.2%	Norden
Alibaba Health Info Tech	-7.8%	-0.02%	0.2%	EM
Stillfront Group	-6.5%	-0.02%	0.2%	Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2.51%	4.58%	11.83%	18.49%	33.40%	50.82%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

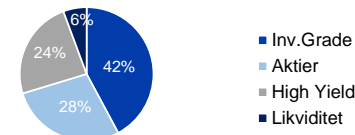


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

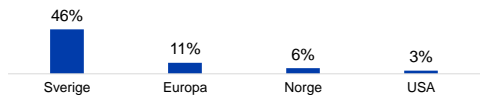
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.01	0.26	-0.05	1.56	-0.77	2.51							4.58	4.31
2020	1.94	-1.69	-8.25	5.04	2.19	2.62	1.27	2.75	0.68	-0.39	1.79	0.68	8.31	1.58
2019	3.68	1.71	0.43	2.12	-1.44	1.03	1.10	0.38	-0.34	0.57	0.92	0.65	11.26	9.26
2018	1.32	0.63	-1.30	1.64	-1.17	-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.

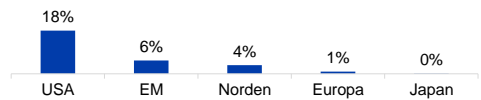
TILLGÅNGSALLOKERING



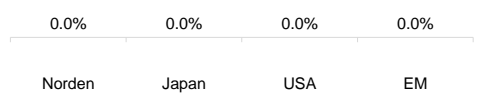
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



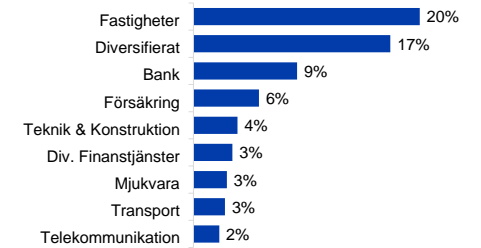
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JUNI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	85
Antal räntebärande innehav	190
Standardavvikelse, 1 år	3.9%
Standardavvikelse, 3 år	7.6%
Direktavkastning	0.6%
Yield-to-worst	2.0%
Ränteduration (år)	0.8

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 926 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-