

Fonden är en aktivt förvalld global fond med fokus på aktier. 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. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Garantum, Länsförsäkringar, Movestic, Nordnet, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning under december om 2,16% och årsavkastningen summerar till 35,12%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,21% och årsavkastningen summerar till 1,74%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från CrowdStrike Holdings Inc följt av Embracer Group AB, medan Alibaba Group Holding och Nio Inc bidrog negativt.

Under månaden agerade vi ankarinvestorer i börsnoteringen av det svenska videospelbolaget Thunderful Group och tog samtidigt hem vinst i delar av innehaven i Farfetch Ltd och Nio Inc efter en kraftig kursrusning. Börsnoteringen av Thunderful Group blev en succé och vid månadens slut hade aktiekursen stigit med 62%. Förvävsstrategin från flertalet av videospelsbolagen har varit gynnsam och på topplistan bland fondens största bidragsgivare åter ses den något större aktören inom videospel, Embracer Group AB, där man för en tid sedan förvärvade hela 13 nya bolag.

Vi ser fortsatt stark efterfrågan från elbilar där vi står inför ett paradigmskifte med utfasning av fossila bränslen, en omställning som mest sannolikt kommer pågå i många år framöver. Vi ser god potential framöver inom sektorn och bedömer att det finns utrymme för flera aktörer på marknaden. Likviditeten från Nio Inc placerades i konkurrenten XPeng Inc, efter att värderingen kommit ner något. Likt Nio, planerar XPeng att expandera globalt framöver samtidigt som leveranserna i Kina växer kraftigt (326% i december).

Alibaba Group Holding har gått svagt under månaden. Den kinesiska regeringen meddelade att konkurrenslagstiftningen ska skärpas, något som påverkar de dominanta aktörerna med monopolliknande ställning. Vidare ryktas det om att ingen sett till bolagets grundare och före detta vd, Jack Ma på ett tag, vilket säkert skapar oro. Ovan har lett till att bolagets handlas till historiskt låga multiplar och vi följer händelseförloppet löpande.

Inför det nya året är vi positionerade med en nettokassa om 5%. Vi ser stigande makrodata i takt med att vaccinet mot Covid-19 så sakta rullas ut. De politiska turerna i USA med Joe Biden som ny president, blir en viktig pusselbit för spelplanen framöver.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
CrowdStrike Holdings Inc	31,4%	0,25%	1,0%	USA
Embracer Group AB	12,9%	0,22%	1,9%	Norden
Pinduoduo Inc	23,6%	0,22%	1,1%	EM
Apple Inc	7,6%	0,21%	2,9%	USA
Hellofresh SE	26,3%	0,20%	0,9%	Europa

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba Group Holding	-13,3%	-0,36%	2,3%	EM
Nio Inc	-5,2%	-0,22%	1,3%	EM
Facebook Inc	-4,8%	-0,21%	3,3%	USA
Salesforce.com Inc	-6,0%	-0,16%	1,0%	USA
Alphabet Inc	-4,9%	-0,13%	2,4%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2,16%	35,12%	35,12%	64,55%	87,25%	184,49%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



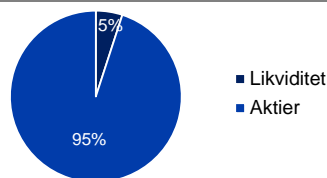
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	1,74
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

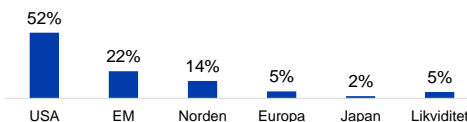
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

NAVENTI FONDAB 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.

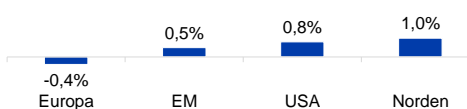
TILLGANGSALLOKERING



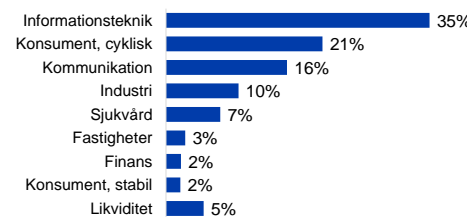
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING DECEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	5,3%
Facebook Inc	3,3%
DSV Panalpina A/S	3,2%
Apple Inc	2,9%
Microsoft Corp	2,8%
ServiceNow Inc	2,8%
Mastercard Inc	2,6%
Alphabet Inc	2,4%
Alibaba Group Holding Ltd	2,3%
Adobe Inc	2,2%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	104
Standardavvikelse, 1 år	18,1%
Standardavvikelse, 3 år	17,0%
Direktavkastning	0,3%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kursättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,61%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	7 929 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

