

Fonden är en aktivt förvaltat 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, SEB Pension & Försäkring, Skandia och Swedbank. 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 om 0,29% och årsavkastningen summerar till 2,86%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,99% och årsavkastningen summerar till 4,62%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från DSV Panalpina A/S följt av Embracer Group AB, medan Xpeng Inc och Nio Inc bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader till förmån för amerikanska aktier. Rapportsäsongen börjar lida mot sitt slut och vi går mot en imponerande avslutning där vi noterar att omkring 65% av våra portföljbolag på aggregerad nivå påvisar omsättning samt vinst över marknadens förväntningar. Svagheten i rapporterna har generellt varit framtidsutsikterna, där flertalet bolag avstår eller agerar konservativt då det fortsatt finns flertalet svårbedömda faktorer att ta hänsyn till, så som hastigheten i den pågående vaccineringen mot Covid-19, den stigande långräntan och arbetslösheten. Halvledarbolaget Nvidia ökade både vinsten och omsättningen med mer än 60%, vilket signalerar om stark efterfrågan av datachip. Vi får fortsatt signaler om en efterfrågan på datachip som överstiger utbudet, något som inte minst märks bland elbilstillverkarna, där t.ex. Nio meddelade att produktionen bromsas tillfälligt p.g.a. förseningar från underleverantörer av datachip.

Tuffare var det för nykomlingen Thunderful som hade sin första kvartalsrapport som publikt bolag. En miss i räkenskaperna kopplat till det senaste förvärvet CoatZink och bristande information inom distributionsdelen skapade turbulens bland investerarna. Det kommer sannolikt ta några kvartal för bolagsledningen att vinna tillbaka förtroendet, men vi anser att den långsiktiga potentialen kvarstår och bibehåller vårt innehav i bolaget.

Vi deltog under månaden i börsnoteringen av det svenska e-handelsbolaget Desenio. Vi bedömer bolaget som störst och vackrast inom sin nisch, posters och ramar, där bolaget vuxit sig stark i Norden samt Europa. Bolaget med Fredrik Palm i spetsen har levererat höga marginaler under hela expansionsresan och nu tar de sikte på USA, en marknad med stor potential framgent.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
DSV Panalpina A/S	18,9%	0,58%	3,9%	Norden
Embracer Group AB	20,6%	0,34%	2,3%	Norden
Alphabet INC	11,5%	0,28%	2,7%	USA
Sea Ltd	9,6%	0,19%	2,2%	EM
Paypal Holdings Inc	11,8%	0,15%	3,0%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Xpeng Inc	-28,6%	-0,27%	0,7%	EM
Nio Inc	-19,0%	-0,27%	1,2%	EM
Lordstown Motors Corp	-22,6%	-0,23%	0,8%	USA
Thunderful Group AB	-26,7%	-0,22%	0,7%	Norden
Fastly Inc	-32,2%	-0,22%	0,5%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,29%	2,86%	40,22%	61,28%	102,64%
				192,64%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



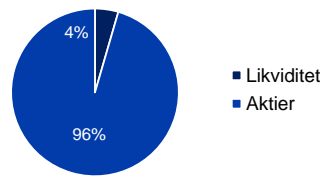
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	2,57	0,29											2,86	4,62
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	2,15
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

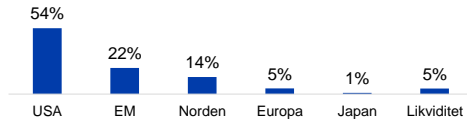
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

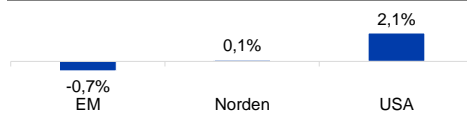
TILLGÅNGSALLOKERING



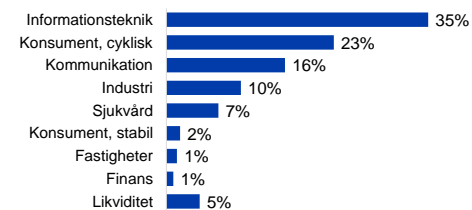
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING FEBRUARI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	6,1%
DSV Panalpina A/S	3,9%
Facebook Inc	3,1%
PayPal Holdings Inc	3,0%
Square Inc	2,9%
Microsoft Corp	2,9%
Alphabet Inc	2,7%
ServiceNow Inc	2,6%
Apple Inc	2,6%
Embracer Group AB	2,3%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	92
Standardavvikelse, 1 år	17,8%
Standardavvikelse, 3 år	17,0%
Direktavkastning	0,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 383 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

