

Fonden är en aktivt förvaltt 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/ sektor. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -1.14% och årsavkastningen summerar till 1.69%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5.87% och årsavkastningen summerar till 10.35%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Facebook Inc följt av DSV Panalpina A/S, medan TAL Education Group och Pinduoduo Inc bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi exponeringen mot Europa till förmån för USA där vi främst ökade innehav inom kommunikationssektorn och den cykliska konsumtionssektorn.

USAs president Joe Biden lanserade massiva stimulanspaket samtidigt som vaccineringsstaket är betydligt högre jämfört med övriga världen. Initiativen och framgångarna börjar visa sig i makrodatan samtidigt som dollarn stärks. Vi förväntar oss god tillväxt i regionen under året och tog under månaden tillfället i akt att öka exponeringen i Facebook, Amazon, Adobe och Apple. Bolagen har levererat goda räkenskaper och har starka balansräkningar med expensionskapacitet.

Adobe har presenterat kvartalsrapporten för årets första kvartal och siffrorna gjorde ingen besviken. Abonemangsinntäkterna växer stadigt och bolaget rapporterade en vinststillväxt om 38% samtidigt som bolagsledningen höjde prognosen för helåret. Vi ser med tillförsikt fram mot kvartalsrapporterna som på allvar börjar trilla in i slutet av april och anser att bolag som Facebook, Amazon, Adobe och Apple har potential att påvisa god utveckling under året och dra nytta av en stark amerikansk återhämtning.

På hemmaplan deltog vi i Embracer Groups riktade nyemission och även i börsnoteringen av det norska vätgasbolaget Aker Clean Hydrogen. Intresset för vätgas är stort och är en viktig byggsten mot en klimatneutral värld. Kursreaktionen i Aker Clean Hydrogen var dessvärre kraftigt negativ, varvid vi tog tillfället i akt och ökade aktieinnehavet efter det kraftiga kursfallet. Vi anser att bolaget har en långsiktig potential, strukturell drivkraft och starka ägare.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook Inc	18,7%	0,64%	4,4%	USA
DSV Panalpina A/S	10,9%	0,38%	3,8%	Norden
Amazon.com Inc	3,8%	0,26%	6,9%	USA
Uber Technologies	9,3%	0,20%	2,3%	USA
United Health Group Inc	9,3%	0,19%	1,3%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
TAL Education Group	-27,9%	-0,47%	1,2%	EM
Pinduoduo Inc	-18,8%	-0,35%	1,5%	EM
Lordstown Motors Corp	-36,8%	-0,29%	0,5%	USA
Aker Clean Hydrogen AS	-35,3%	-0,29%	0,7%	Norden
Coupa Software Inc	-23,7%	-0,21%	0,7%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-1,14%	1,69%	47,86%	65,47%	97,71%	189,30%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



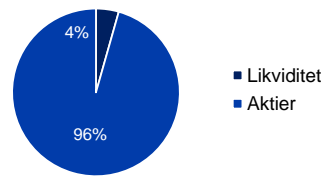
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	2,57	0,29	-1,14										1,69	10,35
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

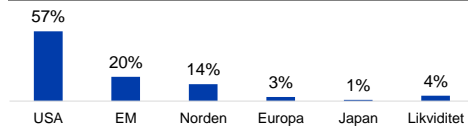
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

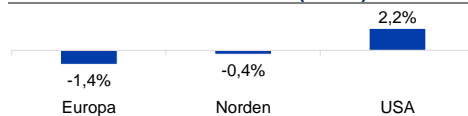
TILLGÅNGSALLOKERING



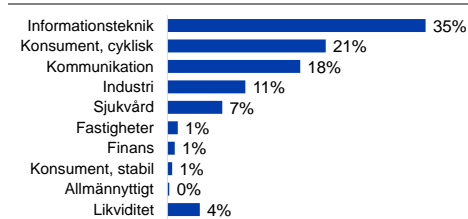
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING MARS (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	6,9%
Facebook Inc	4,4%
DSV PANALPINA A/S	3,8%
Microsoft Corp	3,1%
Square Inc	3,0%
Embracer Group AB	3,0%
Apple Inc	2,9%
Alphabet Inc	2,9%
PayPal Holdings Inc	2,9%
ServiceNow Inc	2,6%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	89
Standardavvikelse, 1 år	12,7%
Standardavvikelse, 3 år	16,8%
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	8 329 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

