

Aktivitetsgrad/aktiv risk för fonder förvaltade av Naventi Fonder AB, per den 1 januari 2020.

Allmän information

Från och med den 1 januari 2020 införs krav på att fondförvaltare ska lämna information om aktivitetsgrad i fondförvaltningen. Syftet med kravet är att förbättra investerarnas förutsättningar att bedöma om den årliga avgift som fondförvaltare tar ut för att förvalta fonden är motiverad i förhållande till aktivitetsgrad (aktiv risk) i fondförvaltningen. Nedan lämnas information om aktivitetsgrad i fondförvaltningen för fonder förvaltade av Naventi Fonder AB i förhållande till fondens jämförelseindex.

2. Naventi Global Företagsobligationsfond

Fonden inriktar sig på större nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fonden valutasäkrar alla utländska obligationer till SEK och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden. Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten för variationerna mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras för de senaste 2 åren, då fonden startades i oktober 2017. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelsen sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Aktiv risk för fonden	2019-12-31	2018-12-31
(tracking error),%	0,4	1,6

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta. Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.

3. Naventi Defensiv Flex

Fonden är en aktivt förvaltnad global blandfond som placerar i obligationer och aktier. Fonden valutasäkrar alla utländska obligationer till SEK och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten för variationerna mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2017, då jämförelseindex infördes. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelserna sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Då det är en blandfond kan förväntad utveckling te sig motsatt till en fond med fokus på enbart aktier eller räntebärande värdepapper. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Aktiv risk för fonden (tracking error),%	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	2	2,8	1,8

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta. Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.

4. Naventi Balanserad Flex

Fonden är en aktivt förvaltnad global blandfond som placerar i aktier och obligationer. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

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 jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR och 50% Nasdaq OMX Credit SEK. Fondens jämförelseindex var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 1 januari 2020.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten för variationerna mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2017, då jämförelseindex infördes. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del. En

aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelsen sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Då det är en blandfond kan förväntad utveckling te sig motsatt till en fond med fokus på enbart aktier eller räntebärande värdepapper. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Aktiv risk för fonden	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
(tracking error),%	4,5	5,4	3,1

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta. Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.

5. Naventi Offensiv Flex

Fonden är en aktivt förvaltnad global fond med fokus på aktier. Fonden investerar 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 jämförelseindex är 95% MSCI ACWI NTR och 5% Nasdaq OMX Credit SEK. Fondens jämförelseindex speglar förvaltningen.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten för variationerna mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2017, då jämförelseindex infördes. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelsen sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Aktiv risk för fonden	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
(tracking error),%	6,9	7,6	4,4

Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.