

Fonden är en aktivt förvaltt global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. 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. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Fondens jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Nasdaq OMX Credit SEK. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -7,05% och årsavkastningen summerar till -7,33%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -9,04%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Tal Education, följt av Alibaba Health Information Technology, medan Apple Inc och Mastercard Inc bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen något mot USA till förmån för nordiska bolag och roterade samtidigt exponeringen inom tillväxtmarknader från finans till den cykliska konsumentsektorn. Vi köpte aktier i spelutvecklaren Stillfront, ett bolag som gynnas av att allt fler är hemma. Vidare investerade vi i Samhällsbyggnadsbolaget, där vi ser attraktivare värdering efter kursrasen, samtidigt som merparten av kunderna är statliga verksamheter med långa kontrakt.

Coronaviruset har ökat trycket på tjänster som gör det möjligt att arbeta flexibelt på distans. Denna utveckling kan komma att accelerera och efterfrågan på dessa produkter/tjänster kommer sannolikt att öka. Vi ser långsiktigt värde inom segmentet och ökade under månaden innehavet i Tal Education, ett bolag som erbjuder utbildning på distans i Kina.

Fondens räntedel har under månaden präglats av rädsla och osäkerhet med anledning av coronaviruset och dess konsekvenser på världens ekonomier. Det gjorde att investerare i stor utsträckning valde att minska sin räntexponering till förmån för likvida medel. Samtidigt föll oljepriset kraftigt vilket fick en stor negativ påverkan på framför allt obligationsmarknaden i NOK. I takt med att värdet på obligationerna föll drabbades många fonder av stora uttag och var då tvungna att sälja innehav i en marknad där riskviljan var mycket låg. Det gjorde att våra innehav drabbades negativt, även bolag med bra kassaflöden inom icke cykliska sektorer.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	2,7%	M2 Asset Management	1,5%
Alphabet Inc	2,0%	Ellevio AB	1,5%
Facebook Inc	2,0%	Fastpartner AB	1,2%
Apple Inc	1,9%	Nordax Bank AB	1,1%
Mastercard Inc	1,8%	Bank of China	1,0%

STÖRSTA EMITTERER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	5,7%	0,16%	2,7%	USA
Foshan Haitian Flavouring	26,7%	0,09%	0,5%	EM
Take-Two Interactive	12,7%	0,07%	0,6%	USA
Embracer Group	6,0%	0,05%	0,7%	Norden
zScaler Inc	20,0%	0,05%	0,3%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Aroundtown SA	40,6%	-0,34%	0,5%	Europa
Norwegian Finans	-55,9%	-0,34%	0,3%	Norden
Mastercard Inc	-15,0%	-0,30%	1,8%	USA
HDFC Bank Ltd	-28,4%	-0,27%	0,3%	EM
Alphabet Inc	-11,4%	-0,22%	2,0%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-7,05%	-7,33%	0,29%	10,90%	14,51%	53,11%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

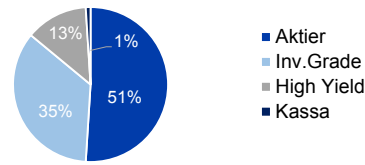


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

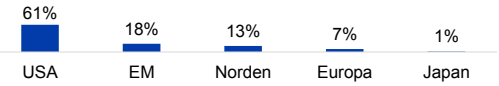
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	3,33	-3,52	-7,05										-7,33	-9,04
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	7,01	6,41

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 informationsbrochyr, 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

TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



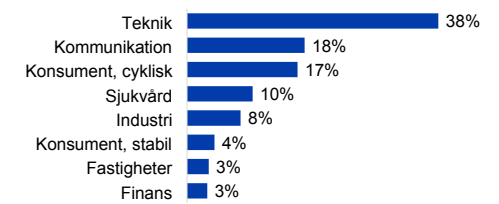
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



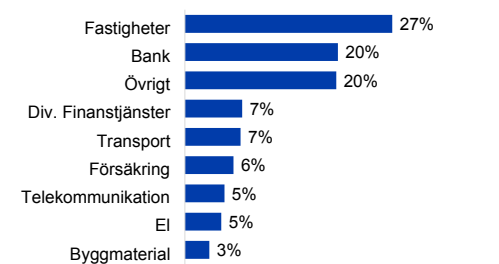
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER MARS (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	106
Antal räntebärande innehav	146
Standardavvikelse, 1 år	11,5%
Standardavvikelse, 3 år	10,7%
Direktavkastning	0,7%
Yield-to-worst	5,0%
Duration (år)	0,7

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	4 983 MSEK
Morningstar rating	4 av 5
Morningstar hållbarhetsbetyg	