

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden har inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning under månaden om 1.56% och årsavkastningen summerar till 2.80%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0.35% och årsavkastningen summerar till 3.08%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc följt av Alphabet Inc, medan Xpeng Inc och Lordstown Motors Corp bidrog negativt.

I fondens räntedel har aktiviteten i primärmarknaden varit hög. Inom High Yield deltog vi i emissioner av gröna obligationer från fastighetsbolagen Nivika, Nyfosa och Arwidro Fastighets AB. Nivika utökade nyligen sitt fokusområde genom att förvärva fastigheter i Varberg och Nyfosa tog nyligen steget in i den finska fastighetsbranschen. Arwidro fokuserar främst på fastigheter inom segmenten dagligvaruhandel och samhällsfastigheter där företag som ICA, Coop och Dagab utgör mer än 39% av hyresgästbasen.

Vi deltog även i det holländska gamingföretaget Azerions emission av en 3-årig High Yield obligation i EUR och i Seaspan's emission av en hållbarhetslänkad High Yield obligation i USD. Seaspan är störst i världen inom uthyrning av containerfartyg och har sedan februari i år sett en ökning i sin orderbok från 5,5 miljarder USD till nästan 12 miljarder USD. Obligationens ränta är kopplad till bolagets mål att inom de närmste fem åren spendera minst 200 miljoner USD på ekovänliga fartyg. I sekundärmarknaden förlängde vi våra innehav i B2 Holdings, M2 Asset Management och Heimstaden AB, då vi anser att kurvan för en förlängning i bolagen var attraktiv. Vi avvecklade mindre innehav i Qred, ZetaDisplay och Vacse samt minskade i Ellevio.

I fondens aktiedel reducerade vi vår nordiska fastighetsexponering till förmån för den cykliska konsumentsektorn, där vi ökade innehavet i Latinamerikas största e-handelsaktör, MercadoLibre.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1.9%	Samhallsbyggnadsbolaget	1,9%
Facebook Inc	1.7%	M2 Asset Management	1.6%
Alphabet Inc	1.5%	Heimstaden Ab	1.5%
Microsoft Corp	1.4%	Jyske Bank A/S	1.5%
DSV PANALPINA A/S	1.4%	Fastpartner Ab	1.5%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	8.7%	0.16%	1.9%	USA
Alphabet Inc	10.6%	0.13%	1.5%	USA
Facebook Inc	7.0%	0.12%	1.7%	USA
DSV Panalpina	10.1%	0.12%	1.4%	Norden
Embracer Group AB	8.5%	0.07%	0.8%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Xpeng Inc ADR	-20.6%	-0.06%	0.2%	EM
Lordstown Motors Corp	-18.4%	-0.02%	0.1%	USA
Taiwan Semiconductor	-4.3%	-0.02%	0.4%	EM
HDFC Bank LTD ADR	-12.3%	-0.02%	0.1%	EM
Spotify Technology	-8.8%	-0.02%	0.2%	Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1.56%	2.80%	15.29%	14.88%	31.34%	48.26%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

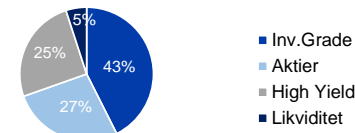


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

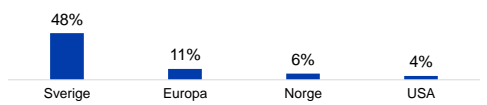
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1.01	0.26	-0.05	1.56									2.80	3.08
2020	1.94	-1.69	-8.25	5.04	2.19	2.62	1.27	2.75	0.68	-0.39	1.79	0.68	8.31	1.58
2019	3.68	1.71	0.43	2.12	-1.44	1.03	1.10	0.38	-0.34	0.57	0.92	0.65	11.26	9.26
2018	1.32	0.63	-1.30	1.64	-1.17	-0.20	0.07	0.91	-0.71	-2.39	-1.07	-2.90	-5.15	-1.32
2017	0.00	1.55	0.02	0.83	0.43	-0.55	0.57	-0.35	1.25	1.99	0.04	-0.09	5.80	2.92

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 FONDERS 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.

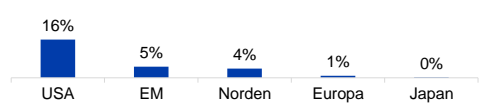
TILLGÅNGSALLOKERING



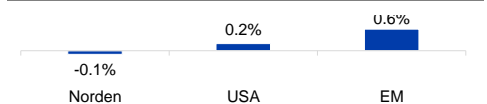
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



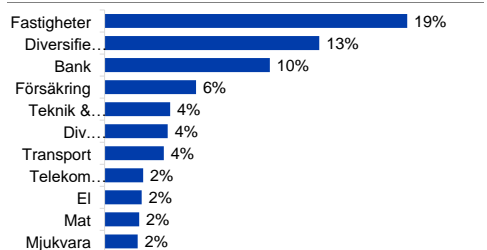
REGIONSALLOKERING AKTIER



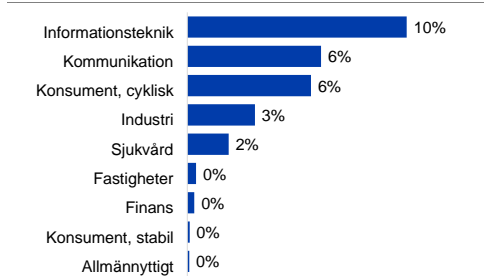
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER APRIL (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	87
Antal räntebärande innehav	194
Standardavvikelse, 1 år	3.5%
Standardavvikelse, 3 år	7.6%
Direktavkastning	0.6%
Yield-to-worst	2.0%
Ränteduration (år)	0.7

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 835 MSEK
Morningstar total rating	★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-