

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden agerar både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK. Fonden styrs inte av index.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -8,25% och årsavkastningen summerar till -8,06%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -5,42%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc, följt av Take-Two Interactive, medan Norwegian Finans och Aroundtown bidrog negativt.

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 ränteeponering 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 företagsobligationer handlades ner, även bolag med bra kassaflöden inom icke cykliska sektorer.

Under månaden har vi sålt innehav i Corem, M2 och Resurs. Samtidigt har vi köpt obligationer från ICA, Ellevio, Coor och SBAB. Detta är bolag där vi ser att en vikande tillväxt inte kommer slå särskilt hårt.

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 den svenska videospelutvecklaren Stillfront, ett bolag som gynnas av att allt fler är hemma.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel
Amazon.com Inc	1,3%
Facebook Inc	1,0%
Alphabet Inc	1,0%
Apple Inc	1,0%
Mastercard Inc	1,0%

## STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel
M2 Asset Management	2,6%
HSBC Bank PLC	1,8%
Resurs Bank	1,8%
Postnord AB	1,8%
Akelius Residential	1,6%

## STÖRSTA BIDRAG

Aktie	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region
Amazon.com Inc	5,7%	0,08%	1,3%	USA
Take-Two Interactive	12,7%	0,03%	0,3%	USA
Foshan Haitian Flavouring	26,7%	0,02%	0,1%	EM
Embracer Group	6,0%	0,02%	0,3%	Norden
zScaler Inc	19,6%	0,02%	0,1%	USA

## MINSTA BIDRAG

Aktie	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region
Norwegian Finans	-55,9%	-0,16%	0,1%	Norden
Aroundtown SA	-40,6%	-0,15%	0,2%	Europa
Mastercard Inc	-15,0%	-0,15%	1,0%	USA
HDFC Bank Ltd	-28,4%	-0,12%	0,2%	EM
Alphabet Inc	-11,4%	-0,11%	1,0%	USA

## FONDENS UTVECKLING

Tid	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	-8,25%	-8,06%	-3,41%	1,07%	3,37%	22,43%

## FONDENS UTVECKLING SEDAN START

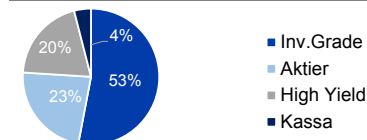


## UTVECKLING PER MÅNAD (%)

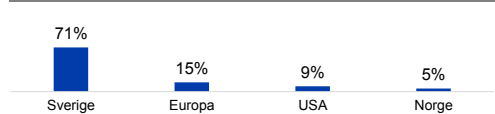
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2020	1,94	-1,69	-8,25										-8,06	-5,42
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	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](http://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

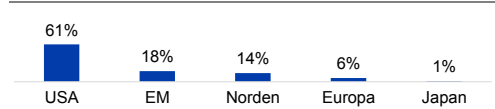
## TILLGÅNGSALLOKERING



## REGIONSALLOKERING RÄNTOR



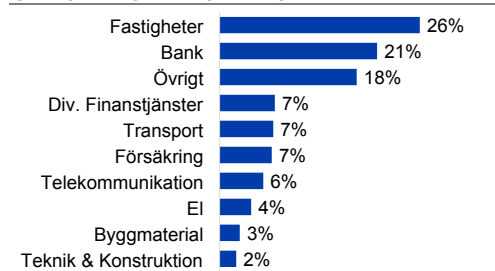
## REGIONSALLOKERING AKTIER



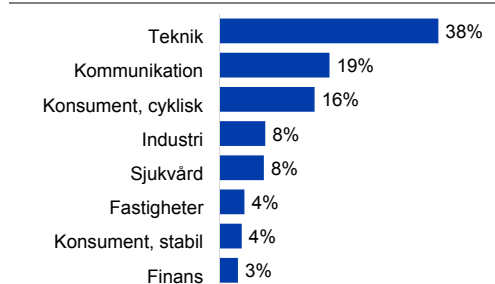
## REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER MARS (%-enh)



## SEKTORALLOKERING RÄNTOR



## SEKTORALLOKERING AKTIER



## NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	106
Antal räntebärande innehav	144
Standardavvikelse, 1 år	9,6%
Standardavvikelse, 3 år	6,8%
Direktavkastning	0,8%
Yield-to-worst	5,0%
Duration (år)	0,7

## FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 037 MSEK
Morningstar rating	3 av 5