

Fonden är en aktivt förvaltt 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, Movestic, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fondens styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 2,75% och årsavkastningen summerar till 5,38%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -0,44%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc följt av Facebook Inc, medan Alibaba Health Information och Ping An Healthcare & Tech bidrog negativt.

I fondens rättedel fortsatte riskviljan att vara god och kreditspreadarna har fortsatt att gå ihop. En stor anledning är relationen mellan utbud och efterfrågan. Många fonder har haft positiva inflöden, vilket skapar köpintressen. Även om primärmarknaden kom igång under slutet på månaden var utbudet lågt på grund av semesterfester och rapportperiod under stora delar av augusti. Den starka kreditmarknaden märks även i EUR-, USD- och NOK-innehaven.

De flesta av fondens innehav hade starka Q2-rapporter. Inte minst gällde det fastighetsbolagen där många överraskade positivt med en väldigt liten påverkan från pandemin. Framför allt gällde detta bolag där fokuset är inom bostäder, samhällsfastigheter, lager och logistik. Vi ökade därför våra innehav i Corem, Offentliga Hus samt Intea.

Vi deltog även i emissioner från fastighetsbolaget K2A och norska investmentbolaget Kistefos. K2A emitterade en grön obligation med 3 års löptid och deras verksamhet är att producera, äga, förvalta hyresrätter och studentbostäder. Bolaget har stort fokus på ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet genom hela värdekedjan.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen något mot Norden, till förmån för tillväxtmarknader, där vi gjorde investeringar inom kommunikations- och den cykliska konsumentsektorn.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1,4%	Heimstaden AB	2,2%
Facebook Inc	1,1%	Heimstaden Bostad	2,0%
Mastercard Inc	1,1%	M2 Asset Man.	1,9%
Microsoft Corp	1,0%	Samhällsbyggnads. AB	1,8%
DSV PANALPINA A/S	0,9%	Intea Fastigheter	1,8%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	20,1%	0,17%	0,8%	USA
Facebook Inc	14,1%	0,14%	1,1%	USA
Meituan Dianping	31,5%	0,13%	0,4%	EM
Mastercard Inc	14,6%	0,13%	1,1%	USA
Amazon.com Inc	7,6%	0,10%	1,4%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba Health Information	-13,7%	-0,05%	0,3%	EM
Ping An Healthcare & Tech	-15,8%	-0,04%	0,2%	EM
Tal Education Group	-6,8%	-0,04%	0,5%	EM
Aroundtown SA	-10,5%	-0,03%	0,3%	Europa
Twilio Inc	-4,0%	-0,02%	0,4%	USA

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	2,75%	5,38%	7,27%	14,78%	21,28%	40,32%

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	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75					5,38	-0,44
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.

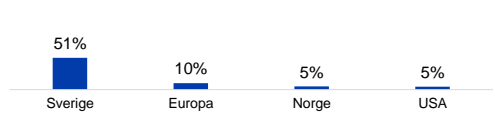
NAVENTI FONDER AB Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • info@naventi.se • www.naventi.se • Org.nr 556630-Den 8689

* Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

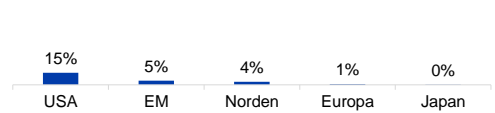
TILLGÅNGSALLOKERING



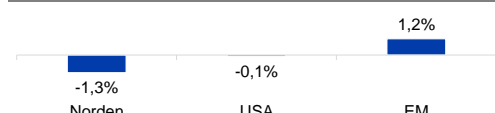
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



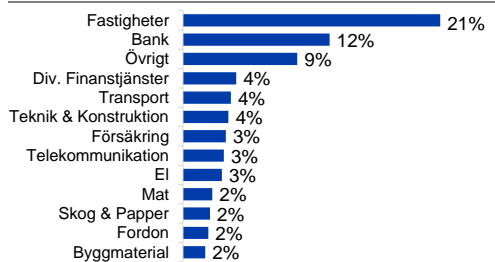
REGIONSALLOKERING AKTIER



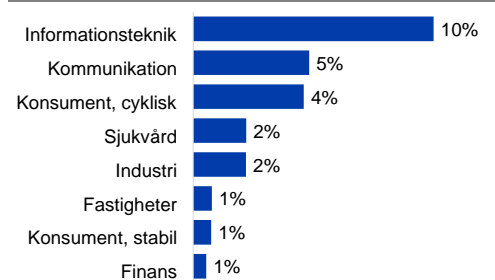
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER AUGUSTI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	103
Antal räntebärande innehav	162
Standardavvikelse, 1 år	11,1%
Standardavvikelse, 3 år	7,6%
Direktavkastning	0,3%
Yield-to-worst	2,3%
Ränteduration	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,33%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 245 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★