

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasekras 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, Garantum, Länsförsäkringar, Nordnet, Movestic, PPM, SPP, SEB Trygg Liv, Skandia och Swedbank. 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 december om 0,68% och årsavkastningen summerar till 8,31%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,10% och årsavkastningen summerar till 1,30%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc följt av CrowdStrike Holdings Inc, medan Alibaba Group Holding och Facebook Inc bidrog negativt.

I fondens räntedel deltog vi i Kistefos emission av en 5-årig obligation i NOK och i inkassoföretaget Axactors emission av en 4-årig High Yield obligation i EUR. Vi deltog dessutom i en 5-årig emission från Link Mobility i EUR. Link Mobility är en av Europas ledande leverantörer av mobilkommunikation inom meddelanden och har en väldiversifierad kundbas med bra geografisk fördelning av intäkter. I sekundärmarknaden sålde vi delar av vårt innehav i SBB för att istället köpa deras nya sociala obligation. Vi ökade även vårt innehav i gröna obligationer utgivna av Klövern och Offentliga Hus samt i obligationer utgivna av Jyske Bank, Protector, Danske Bank och RSA Insurance Group. Under månaden kom flera positiva nyheter från fastighetsbranschen. Heimstaden Bostad, vår största emittent på räntesidan, fick ett höjt kreditbetyg av S&P, från BBB- till BBB. SBB meddelade att de köpt 54,3% av aktierna i Offentliga Hus, vilket bidrog till att vårt innehav i Offentliga Hus handlades upp starkt. ECB lämnade som väntat styrrentan och depositörrentan oförändrade. Däremot ökade de storleken på stödprogrammet PEPP och förlängde programmet till mars 2022.

I fondens aktiedel agerade vi ankarinvestorer i börsnoteringen av det svenska videospelbolaget Thunderful Group och tog samtidigt hem vinst i delar av innehaven i Farfetch Ltd och Nio Inc efter en kraftig kursrusning.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Amazon.com Inc	1.4%	M2 Asset Management	2.0%
Facebook Inc	1.1%	SBB	1.7%
Apple Inc	1.0%	Heimstaden AB	1.7%
ServiceNow Inc	0.9%	Heimstaden Bostad	1.6%
DSV PANALPINA A/S	0.9%	Castellum AB	1.6%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	7.6%	0.07%	1.0%	USA
CrowdStrike Holdings Inc	31.4%	0.06%	0.2%	USA
Embracer Group AB	12.9%	0.06%	0.5%	Norden
Pinduoduo Inc	23.6%	0.06%	0.3%	EM
Hellofresh SE	26.3%	0.06%	0.3%	Europa

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba Group Holding	-13.3%	-0.10%	0.6%	EM
Facebook inc	-6.0%	-0.07%	1.1%	USA
Nio Inc	-8.3%	-0.06%	0.3%	EM
Alphabet Inc	-5.2%	-0.05%	0.8%	USA
Salesforce.com Inc	-13.3%	-0.04%	0.3%	USA

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0.68%	8.31%	8.31%	14.30%	26.36%	44.22%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

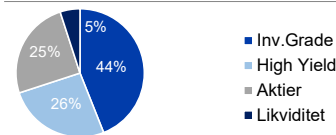


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

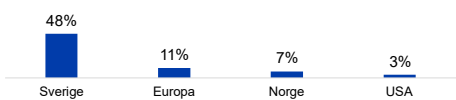
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	1.94	-1.69	-8.25	5.04	2.19	2.62	1.27	2.75	0.68	-0.39	1.79	0.68	8.31	1.30
2019	3.68	1.71	0.43	2.12	-1.44	1.03	1.10	0.38	-0.34	0.57	0.92	0.65	11.26	9.26
2018	1.32	0.63	-1.30	1.64	-1.17	-0.20	0.07	0.91	-0.71	-2.39	-1.07	-2.90	-5.15	-1.32
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  
\*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

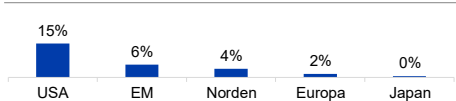
**TILLGÅNGSALLOKERING**



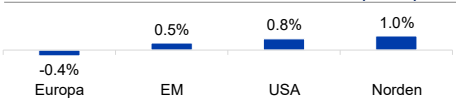
**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



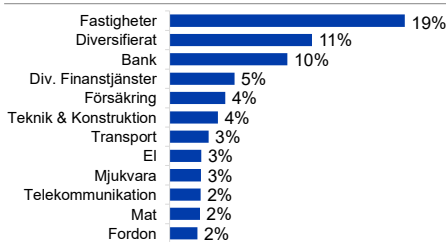
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



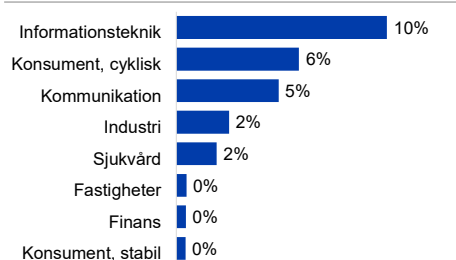
**REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER DECEMBER (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	104
Antal räntebärande innehav	192
Standardavvikelse, 1 år	11.4%
Standardavvikelse, 3 år	7.7%
Direktavkastning	0.3%
Yield-to-worst	2.3%
Ränteduration (år)	0.8

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1.32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 686 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-