

Fonden är en aktivt förvaltat 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 NTR SEK och 75% Solactive SEK FRN IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning om 2,62% och årsavkastningen summerar till 1,28%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -1,90%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc, följt av Apple Inc, medan Mastercard Inc och Slack Technologies Inc bidrog negativt.

I fondens räntedel har vi de senaste månaderna köpt obligationer i ocykliska sektorer och bolag med starka kassaflöden. Fonden har även en större kassa än normalt samt en lägre andel High Yield-obligationer då osäkerheten i marknaden fortfarande är hög samt att avkastningen är tillräckligt bra i bolag med Investment Grade-rating.

Under juni månad deltog vi i ett antal nyemissioner. I EUR köpte vi Cibus som äger fastigheter inom dagligvaruhandeln, vilket ger en stabil intjänning med långa kontrakt. I NOK köpte vi en grön obligation från Grieg Seafood för att finansiera projekt för lägre koldioxidutsläpp och därmed en miljömässigt hållbar fiskproduktion. Vi deltog även i emissionen från norska Statnett, som även den var grön, samt i Nortura, som är Norges största producent av mat. I NOK köpte vi även obligationer emitterade av Bulk Industries, som äger och driver datacenter, fibernätverk samt fastigheter inom lager/logistik. I SEK marknaden ökade vi innehaven i en grön obligation från Stora Enso samt Ellevio och Nordax.

I fondens aktiedel ökade vi aktieexponeringen något, främst inom hälsovårdssektorn, där vi viktade upp befintliga innehav i Ping An Healthcare and Technology och Veeva Systems Inc.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Amazon.com Inc	1,3%	M2 Asset Man	2,0%
Microsoft Corp	1,0%	Heimstaden AB	1,9%
Facebook Inc	0,9%	Samhällsbyggnadsb.	1,9%
Apple Inc	0,9%	HSBC Bank PLC	1,7%
Alphabet Inc	0,8%	Heimstaden Bostad	1,7%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	11,8%	0,17%	1,3%	USA
Apple Inc	13,6%	0,14%	0,9%	USA
Tal Education Group	19,9%	0,13%	0,7%	EM
DSV Panalpina A/S	14,3%	0,12%	0,9%	Norden
Microsoft	9,9%	0,11%	1,0%	USA

**MINSTA BIDRAG**

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Mastercard Inc	-2,7%	-0,02%	1,0%	USA
Slack Technologies Inc	-12,2%	-0,02%	0,1%	USA
Alphabet Inc	-2,1%	-0,02%	0,8%	USA
Everbridge Inc	-6,4%	-0,02%	0,2%	USA
Medtronic Plc	-7,3%	-0,02%	0,2%	Europa

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2,62%	1,28%	4,63%	10,55%	16,83%	34,86%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**

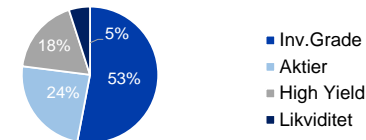


**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

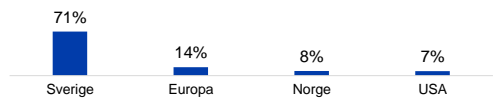
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62							1,28	-1,90
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	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](mailto:info@naventi.se) • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689 \*Från 1 juni 2020 har Nasdaq OMX Credit SEK upphört och ersatts av Solactive SEK FRN IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

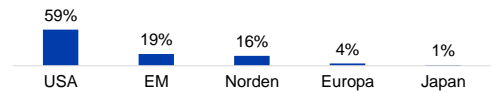
**TILLGÅNGSALLOKERING**



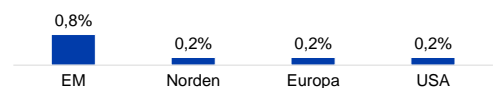
**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



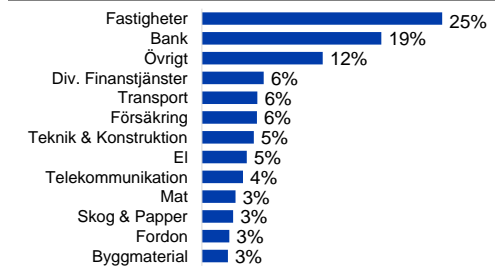
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



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



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	103
Antal räntebärande innehav	156
Standardavvikelse, 1 år	10,9%
Standardavvikelse, 3 år	7,4%
Direktavkastning	0,4%
Yield-to-worst	2,8%
Ränteduration (år)	0,8

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,33%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 179 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★