

Fonden är en aktivt förvaltd 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. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -0.05% och årsavkastningen summerar till 1.22%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1.6% och årsavkastningen summerar till 2.7%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Facebook Inc följt av DSV Panalpina A/S, medan TAL Education Group och Pinduoduo Inc bidrog negativt.

I fondens räntedel har fokus varit på uppgången i den amerikanska 10-års räntan. USAs centralbankschef Jerome Powell har återigen varit tydlig med att en räntehöjning inte kommer att ske före 2023 och att man är fortsatt långt ifrån att uppnå målen vad gäller arbetsmarknaden. Den Europeiska centralbanken lämnade räntan oförändrad men annonserade att man planerar att öka stödköpen under andra kvartalet.

Aktiviteten i primärmarknaden har under månaden varit god och inom Investment Grade var vi med i emissioner från If P&Cs, Jyske Bank och Gjensidige Forsikring. Inom High Yield deltog vi i Magnolia Bostads emission av en grön obligation och i infrastrukturbolaget ILABs emission av en 3-årig obligation. Tillväxten inom infrastruktursektorn är stark och ILAB erbjuder tjänster som sträcker sig från produktion och försäljning av grus och sten till olika typer av transport- och logistiklösningar. I sekundärmarknaden avvecklade vi kortare innehav i Fastpartner och Vacse för att istället köpa längre obligationer i bolagen. Vidare avvecklade vi ett innehav i Volvo Finans samt i Sinch, och minskade innehaven i Hedin Bil och i Kistefos.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot Europa till förmån för USA där vi främst ökade i innehav inom kommunikationssektorn och den cykliska konsumentsektorn.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1,8%	Samhallsbyggnadsbolag	1,9%
Facebook Inc	1,4%	Heimstaden Ab	1,6%
Microsoft Corp	1,1%	M2 Asset Management	1,5%
Alphabet Inc	1,1%	Jyske Bank A/S	1,5%
Apple Inc	1,1%	Heimstaden Bostad Ab	1,5%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook Inc	18,7%	0,20%	1,4%	USA
DSV Panalpina A/S	10,9%	0,10%	1,0%	Norden
Amazon.com Inc	3,8%	0,06%	1,8%	USA
Alphabet Inc	5,9%	0,06%	1,1%	USA
Uber Technologies	9,3%	0,05%	0,6%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
TAL Education Group	-27,9%	-0,11%	0,3%	EM
Pinduoduo Inc	-18,8%	-0,09%	0,4%	EM
Aker Clean Hydrogen AS	-35,3%	-0,08%	0,2%	Norden
Lordstown Motors Corp	-36,8%	-0,07%	0,1%	USA
Coupa Software Inc	-23,7%	-0,05%	0,2%	USA

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	-0,05%	1,22%	19,24%	14,96%	29,59%	45,98%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

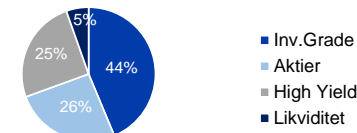


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

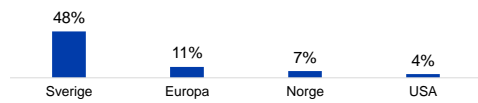
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1,01	0,26	-0,05										1,22	2,70
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39	1,79	0,68	8,31	1,58
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	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 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.

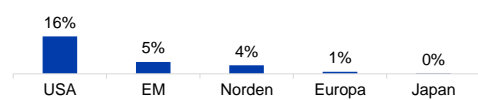
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



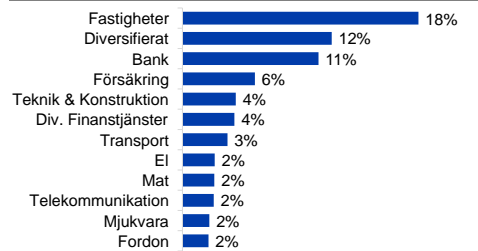
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER MARS (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	89
Antal räntebärande innehav	193
Standardavvikelse, 1 år	5,2%
Standardavvikelse, 3 år	7,6%
Direktavkastning	0,6%
Yield-to-worst	2,0%
Ränteduration	0,8

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 780 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-