

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst- och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/ sektor. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Nasdaq OMX Credit SEK. Fonden styrs inte av index.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning om 7,10% och årsavkastningen summerar till -0,75%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -5,17%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc, följt av Facebook Inc, medan Vinci SA och Fabege AB bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi vår europeiska aktieexponering till förmån för Norden och tillväxtmarknader. Vi avvecklade innehavet i dryckesproducenten Fevertree Drinks PLC samt byggbolaget Vinci SA till förmån för Embracer Group samt det kinesiska sjukvårdsbolaget Ping an Healthcare and Technology och streamingbolaget Huya.

Microsoft har varit en klar vinnare på virus epidemin och det förändrade beteendet i samhället. Kommentaren från bolagets vd Satya Nadella summerar utvecklingen väl, "Vi har sett två års digital transformation på två månader". Apple ökade såväl utdelning som aktieåterköp och levererade samtidigt räkenskaper över förväntan. Amazon, fondens största aktieinnehav fortsätter att växa starkt, där både e-handel samt molntjänsterna gynnas av rådande klimat. Däremot har konsekvenserna samt åtgärderna mot Covid-19 medfört kostnader som tynger marginalen och vinsten, något vi delvis ser som en engångspost. Under månaden noterades även stark utveckling inom den icke cykliska konsument- och sjukvårdssektorn. Fastighetssektorn bidrog även positivt till fondens avkastning, men var den svagaste bidragsgivaren under månaden.

I fondens räntedel har rekyl på kreditmarknaden som inleddes i slutet på förra månaden fortsatt under april. Detta trots att vi, som förväntat, fick mycket svag makrostatistik. En stor anledning till den ökande riskapiten är de kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanserna som har sjuvätsats. Under månaden har vi köpt obligationer från AAK, Hexagon, Stora Enso, AF, SEB och NIBE i SEK. I EUR har vi köpt Mowi och Verizon samt ökat innehavet i Digiplex, utgivet i NOK. Gemensamt för samtliga är att bolagen har starka kassaflöden samt verkar inom sektorer vi anser kommer klara sig bra, även vid en försämrad konjunktur.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Amazon.com Inc	2,9%	Heimstaden AB	1,5%
Microsoft Corp	2,3%	Fastpartner AB	1,4%
Facebook Inc	2,2%	Ellevio AB	1,4%
Alphabet Inc	2,0%	M2 Asset Mgm	1,4%
Apple Inc	1,8%	SBB AB	1,1%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	24,9%	0,69%	2,9%	USA
Facebook Inc	20,8%	0,40%	2,2%	USA
Alibaba Health Info Tech	42,5%	0,29%	0,9%	EM
Alphabet Inc	14,1%	0,28%	2,0%	USA
Microsoft Inc	11,9%	0,28%	2,3%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Vinci SA	-6,4%	-0,03%	0,3%	Europa
Fabege AB	-6,8%	-0,02%	0,3%	Norden
Kering	-5,0%	-0,02%	0,4%	Europa
Ebix Inc	-0,6%	-0,01%	0,0%	USA
Foshan Haitian Flavouring	-3,0%	-0,01%	0,5%	EM

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
7,10%	-0,75%	3,11%	17,58%	24,01%	63,98%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

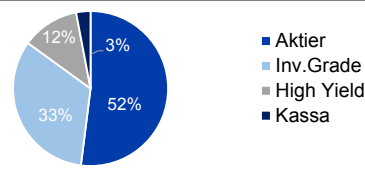
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index *
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10									-0,75	-5,17
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	7,01	6,41

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).

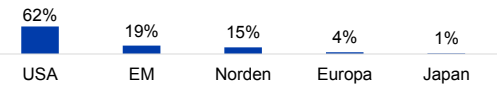
\* NAVENTI FONDER AB • Kungsgatan 38 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-200 96 90 • [info@naventi.se](mailto:info@naventi.se) • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689.

• Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Fonden styrs inte av index.

**TILLGÅNGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING AKTIER**



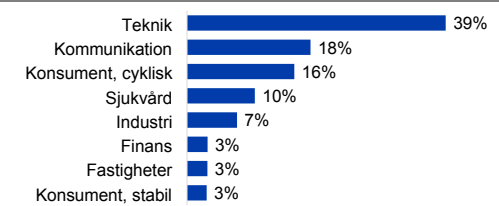
**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



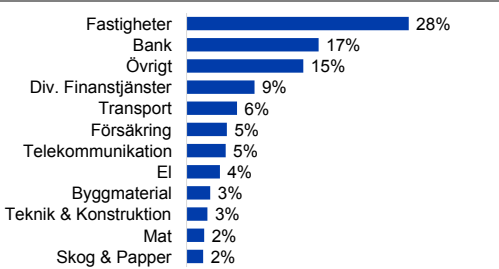
**REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER APRIL (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	101
Antal räntebärande innehav	153
Standardavvikelse, 1 år	13,0%
Standardavvikelse, 3 år	11,4%
Direktavkastning	0,6%
Yield-to-worst	4,1%
Duration (år)	0,8

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 378 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★