

Fonden är en aktivt förvaldat 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% Nasdaq OMX Credit SEK. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade under april en positiv avkastning om 5,04% och årsavkastningen summerar till -3,42%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -3,22%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc, följt av Facebook Inc, medan Fabege AB och Vinci SA bidrog negativt.

I fondens räntedel har rekyl på kreditmarknaden vilken 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 sjöattsats.

Under månaden har vi köpt obligationer från AAK, Hexagon, Stora Enso, ÅF, SEB och NIBE i SEK. I EUR har vi köpt Mowi och Verizon samt ökat innehavet i Digiplex, utgiven 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. Förutom icke cykliska bolag med starka kassaflöden ser vi ur ett kreditperspektiv positivt på nordiska banker. Bankerna är välkapitaliserade och kommer vid behov "hållas under armarna" av centralbankerna, då finansiering kommer bli viktigt i en period där många bolag har likviditetsproblem. Att bankerna dessutom i många fall ställer in utdelningen är ytterligare ett plus för kreditinvesterare.

I fondens aktiedel reducerade vi vår europeiska aktieexponering till förmån för Norden och tillväxtmarknader. Vi avvecklade innehaven 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.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1,4%	M2 Asset Mgm	2,2%
Facebook Inc	1,2%	Heimstaden AB	2,1%
Microsoft Corp	1,1%	SBB AB	1,9%
Alphabet Inc	1,1%	HSBC Bank PLC	1,9%
Apple Inc	1,0%	Intea Fastigheter AB	1,8%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	24,9%	0,33%	1,4%	USA
Facebook Inc	20,8%	0,21%	1,2%	USA
Alphabet Inc	14,1%	0,14%	1,1%	USA
Apple Inc	13,7%	0,13%	1,0%	USA
Microsoft Inc	11,9%	0,13%	1,1%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Fabege AB	-6,8%	-0,03%	0,3%	Norden
Vinci SA	-6,4%	-0,01%	0,1%	Europa
Kering	-5,0%	-0,01%	0,2%	Europa
Ebix Inc	-0,6%	0,00%	0,0%	USA
Ringcentral Inc	6,2%	0,00%	0,1%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
5,04%	-3,42%	-0,65%	5,30%	9,39%	28,60%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

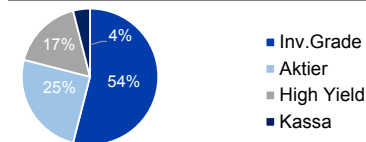


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

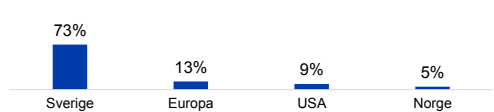
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04									-3,42	-3,22
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-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

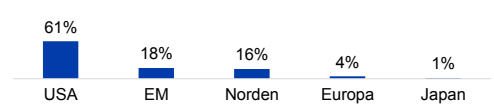
TILLGÅNGSALLOKERING



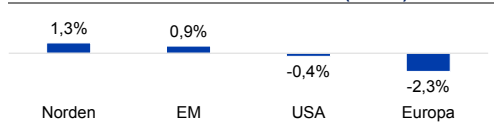
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



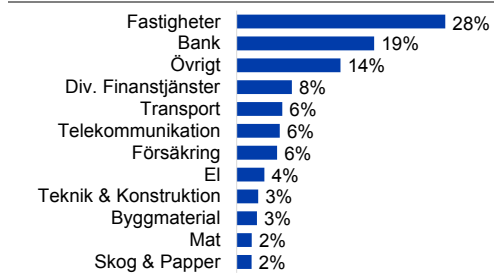
REGIONSALLOKERING AKTIER



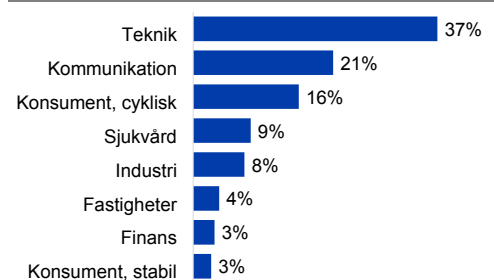
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER APRIL (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	101
Antal räntebärande innehav	149
Standardavvikelse, 1 år	10,8%
Standardavvikelse, 3 år	7,4%
Direktavkastning	0,6%
Yield-to-worst	3,9%
Duration (år)	0,8

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 096 MSEK
Morningstar total rating	★★★