

Fonden är en aktivt förvaldat global fond med fokus på aktier. 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/sector. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI SEK och 5% Nasdaq OMX Credit SEK.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -6,25% och årsavkastningen summerar till -7,07%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -15,41%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Amazon.com Inc, följt av Foshan Haitian Flavouring, medan Arountown SA och Norwegian Finans bidrog negativt.

Under månaden reducerade vi aktieexponeringen något mot USA till förmån för nordiska bolag och roterade samtidigt exponeringen inom tillväxtmarknader från finans till den cykliska konsumentsektorn. Nedvikningen skedde återigen inom transportsektorn, där vi minskade innehaven i järnvägsbolagen Canadian National Railway, samt Canadian Pacific Railway, då vi ser en osäkerhet p.g.a. coronavirusets utbredning i USA.

Vi köpte aktier i den svenska videospelutvecklaren Stillfront, ett bolag som gynnas av att vi tillbringar mer tid hemma. Samtidigt investerade vi i fastighetsbolaget Samhällsbyggnadsbolaget, där vi ser attraktivare värdering efter kursraset, samtidigt som merparten av kunderna är statliga verksamheter med långa kontrakt.

I samband med coronaviruset har vi uppmärksammat ett ökat tryck på tjänster som gör det möjligt att arbeta på distans. Denna utvecklingen kommer sannolikt att accelerera och efterfrågan på dessa produkter/tjänster kommer att öka framöver. Vi ser långsiktigt värde inom segmentet och ökade under månaden innehavet i Tal Education, ett bolag som erbjuder utbildning på distans i Kina. Även ett av våra större innehav, Microsoft, noterade ett positivt tryck från kunderna, där t.ex. Microsoft Teams i Office 365 används för videomöten på distans. Den 11 mars 2020 hade Microsoft 32 miljoner dagliga användare av applikationen, en siffra som ökade till 44 miljoner den 18 mars 2020, en ökning med 38% på en vecka.

Vi bibehåller vår exponering mot teknik- och mjukvarusektorn, där merparten av våra innehav har en väl tilltagen kassa, vilket möjliggör flexibilitet i form av utdelningar och aktieåterköpsprogram. Vidare har fonden en tilltagen kassa i syfte att "fyndköpa" när läge uppstår.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon.com Inc	5,7%	0,32%	5,2%	USA
Foshan Haitian Flavouring	26,7%	0,16%	0,8%	EM
Take-Two Interactive	12,7%	0,12%	1,1%	USA
zScaler Inc	19,6%	0,10%	0,5%	USA
Embracer Group	6,0%	0,09%	1,4%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Arountown SA	-40,6%	-0,65%	0,9%	Europa
Norwegian Finans	-55,9%	-0,63%	0,5%	Norden
Mastercard Inc	-15,0%	-0,58%	3,6%	USA
HDFC Bank Ltd	-28,4%	-0,53%	0,6%	EM
Alphabet Inc	-11,4%	-0,42%	3,8%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-6,25%	-7,07%	5,12%	21,51%	29,18%	95,65%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

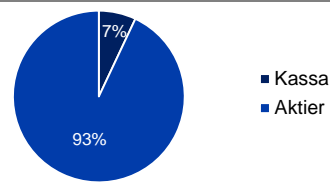


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

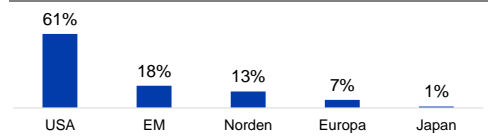
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2020	5,69	-6,21	-6,25										-7,07	-15,41
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

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

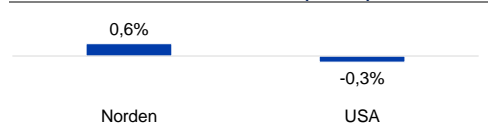
TILLGANGSALLOKERING



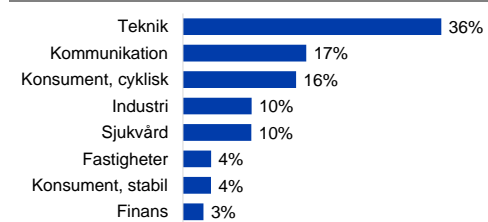
REGIONSALLOKERING



REGIONSFÖRÄNDRING MARS (%-enh)



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	5,2%
Facebook Inc	3,9%
Alphabet Inc	3,8%
Microsoft Corp	3,7%
Mastercard Inc	3,6%
Apple Inc	3,6%
Adobe Inc	3,1%
TAL Education Group	2,7%
Alibaba Group Holding Ltd	2,7%
ServiceNow Inc	2,4%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	106
Standardavvikelse, 1 år	15,1%
Standardavvikelse, 3 år	14,7%
Direktavkastning	0,7%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,61%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	4 764 MSEK
Morningstar rating	5 av 5
Morningstar hållbarhetsbetyg	