

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. Fonden valutasäkrar alla utländska räntebärande instrument till SEK och agerar både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktier kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Valbar hos Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade under månaden en negativ avkastning om -1,69% och avkastningen för 2020 summerar till 0,21%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Tal Education, medan Apple Inc. bidrog negativt.

Fondens räntedel präglades i början av månaden av en stark riskvilja där de flesta emissioner var kraftigt övertäcknade. Men under sista veckan i februari tog rädslan och osäkerheten runt corona-viruset över, vilket resulterade i kraftiga fall på världens börser. Innehav i EUR och USD pressades, men även innehav i SEK och NOK såg rejäla korrigeringar. Det är för tidigt att säga vilka ekonomiska konsekvenser virusutbrottet kommer att få, men marknaden prisar in flera räntesänkningar från USAs centralbank. Vidare tror vi att det är stor sannolikhet att Europeiska centralbanken tvingas till penningpolitiska lättnader, vilket ger stöd åt företagsobligationer. Det har inte varit några större utflöden ur kreditfonder, vilket i kombination med minskat utbud, gör att vi ser köpläge i marknaden trots rådande omständigheter. Vi deltog i nyemissioner från Telia och Akelius (EUR), samt Kinnevik och Corem (SEK). Vi ökade även vårt innehav i M2 Asset Management samt innehavet i Fastpartner. Fastpartner har en uttalad strategi att höja sitt kreditbetyg till BBB- under andra kvartalet 2020. Om bolaget lyckas, kommer bolaget att få en Investment Grade status som kommer leda till ökat intresse för nya aktörer att köpa deras obligationer och således ökad efterfrågan. I sekundärmarknaden sålde vi innehavet i Hurligruten p.g.a. corona-viruset.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen främst mot tillväxtmarknader och USA med anledning av corona-viruset. Nedvikningen skedde inom transport-, turism- och den cykliska konsumentsektorn. Vi avvecklade hela innehavet i online-resebolaget Booking Holdings Inc, minskade i fraktbolaget DSV Panalpina samt tog hem vinst i delar av innehavet i Tal Education.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1,0%	Heimstaden AB	3,2%
Facebook Inc	0,9%	M2 Asset Management	2,4%
Alphabet Inc	0,9%	HSBC Bank Plc	2,0%
Mastercard Inc	0,9%	Samhällsbyggn. AB	2,0%
Apple Inc	0,8%	Fastpartner AB	1,6%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Tal Education Group -Adr	9,8%	0,06%	0,4%	EM
Alibaba Health Info Tech	36,8%	0,05%	0,3%	EM
Embracer Group AB	14,9%	0,04%	0,3%	Norden
Tencent Holdings Ltd	3,9%	0,02%	0,5%	EM
Booking Holdings Inc	6,3%	0,02%	0,2%	USA

MINSTA BIDRAG

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	-10,8%	-0,10%	0,8%	USA
Mastercard Inc	-7,5%	-0,07%	0,9%	USA
Amazon.com Inc	-5,6%	-0,06%	1,0%	USA
Alphabet Inc	-5,9%	-0,06%	0,9%	USA
Visa Inc	-7,9%	-0,04%	0,5%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-1,69%	0,21%	5,73%	10,18%	13,43%	33,44%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



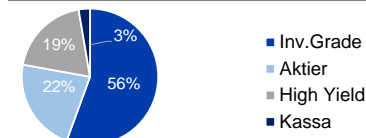
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	1,94	-1,69											0,21	-1,27
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

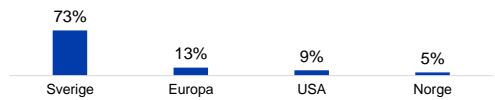
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som 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

*Fonden styrs inte av index. Jämförelseindex 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK.

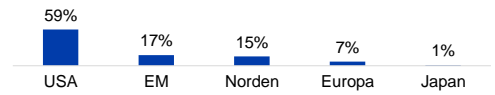
TILLGÅNGSALLOKERING



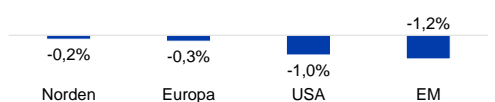
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



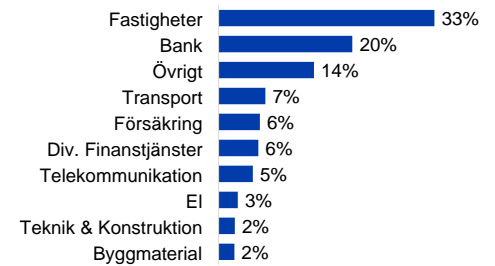
REGIONSALLOKERING AKTIER



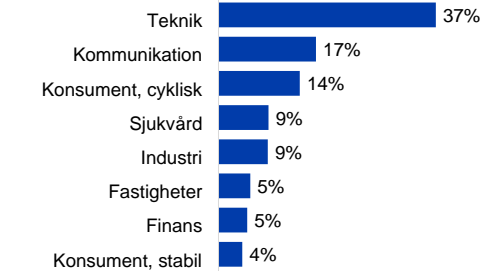
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER FEBRUARI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	106
Antal räntebärande innehav	142
Standardavvikelse, 1 år	4,0%
Standardavvikelse, 3 år	4,6%
Direktavkastning	0,7%
Yield-to-worst	2,4%
Duration (år)	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,33%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 092 MSEK
Morningstar total rating	★★★★