Naventi Balanserad Flex

Månadsrapport, augusti 2020

Fonden är en aktivt förvaltad 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, Movestic, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK FRN IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

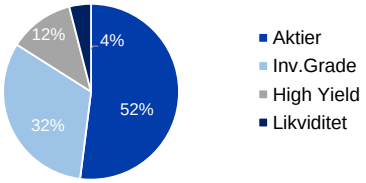
Fonden redovisade en positiv avkastning om 4,71% och årsavkastningen summerar till 13,86%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -1,41%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc följt av Facebook Inc, medan Alibaba Health Information och Ping An Healthcare & Tech bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen något mot Norden, till förmån för tillväxtmarknader, där vi gjorde investeringar inom kommunikations- och den cykliska konsumentsektorn. Nybilsförsäljningen i Kina har påvisat stark återhämtning med god efterfrågan av elbilar. Inom detta segment har vi under månaden investerat i den kinesiska elbilstillverkaren Nio, en dominant aktör på marknaden.

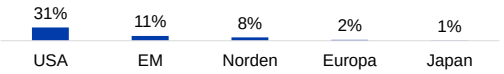
Kvartalsrapporterna har överlag överraskat positivt, med vinnarna på "stanna-hemma-ekonomin" som draglok. Här noterar vi god efterfrågan inom bolag som Twilio, Everbridge, som är våra cybersäkerhetsbolag, men även inom hälsovård- och industrisektorn, bl.a. Nibe och NovoNordisk. E-handelsbolagen fortsätter att gynnas av den snabba transformationsresan, där t.ex. kinesiska Alibaba ökade intäkterna över 30%. Liknande utveckling noterades i Sydostasien, där vi äger aktier i bolaget Sea Ltd. Även giganten Amazon redovisade 40% tillväxt och latinamerikanska Mercadolibre såg en kraftig ökning av kunder.

I fondens räntedel fortsatte riskviljan att vara god och kreditspreadarna har fortsatt att gå ihop. En stor anledning är relationen mellan utbud och efterfrågan. Många fonder har haft positiva inflöden vilket skapar köpintressen. Även om primärmarknaden kom igång under slutet på månaden var utbudet lågt på grund av semestertider och rapportperioden som inföll under augusti. De flesta av våra innehav hade starka Q2-rapporter. Inte minst gällde det fastighetsbolagen där många överraskade med en väldigt liten påverkan från pandemin. Framför allt gällde detta bolag där huvudfokuset är inom bostäder, samhällsfastigheter, lager och logistik. Vi ökade därför våra innehav i Corem, Offentliga Hus samt Intea. Vi deltog även i emissioner från K2A (grön obligation) och norska investmentbolaget Kistefos.

TILLGÅNGSALLOKERING



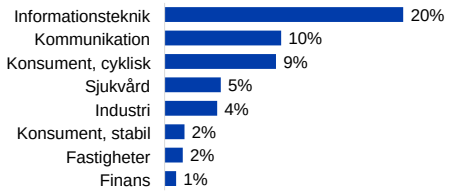
REGIONSALLOKERING AKTIER



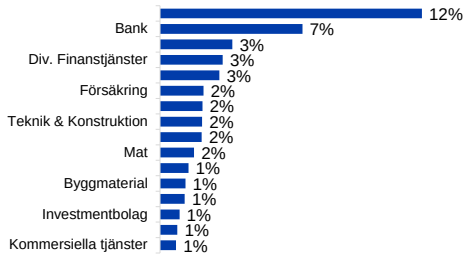
REGIONSALLOKERING RÄNTOR

REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER AUGUSTI (%-enh)

SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTENTER	
Amazon.com Inc	2,8%	Heimstaden AB	1,4%
Facebook Inc	2,2%	Heimstaden Bostad	1,3%
Mastercard Inc	2,2%	Fastpartner AB	1,3%
Microsoft Corp	2,0%	Ellevio AB	1,2%
DSV Panalpina A/S	1,8%	M2 Asset Man.	1,1%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	20,1%	0,35%	1,7%	USA
Facebook Inc	14,1%	0,29%	2,2%	USA
Meituan Dianping	31,5%	0,28%	0,9%	EM
Mastercard Inc	14,6%	0,28%	2,2%	USA
Salesforce.com Inc	38,1%	0,26%	0,8%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba Health Information	-13,7%	-0,11%	2,0%	EM
Ping An Healthcare & Tech	-15,8%	-0,09%	0,8%	EM
Tal Education Group	-6,8%	-0,08%	0,9%	EM
Aroundtown SA	-10,5%	-0,07%	1,5%	Europa
Twilio Inc	-4,0%	-0,04%	0,6%	USA

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	103
Antal räntebärande innehav	166
Standardavvikelse, 1 år	12,8%
Standardavvikelse, 3 år	11,6%
Direktavkastning	0,3%
Yield-to-worst	2,3%
Räntedöuration (år)	0,9

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,71%	13,86%	16,91%	36,86%	46,11%	88,10%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Risknivå	4 av 7
Årlig avgift	1,51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 384 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	

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	3,83	3,66	1,79	4,71					13,86	-1,41
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. 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

*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK FRN IG Credit Index.

oss på LinkedIn.