

Fonden är en aktivt förvaltat 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 försäljningsstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sektor. De räntebärande instrumenten valutasäkras och inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning under månaden om 2,2% och årsavkastningen summerar till 15,8%, jämfört med fondens jämförelseindex (65% MSCI ACWI SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK) som har avkastat 13,2% under 2019. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc, följt av Facebook Inc, medan Alphabet Inc och Fevertree Drinks Plc bidrog negativt.

I fondens aktiedel ökade vi exponeringen mot Norden, på bekostnad av USA. Vi investerade i industri- samt den icke-cykliska konsumentsektorn och viktade samtidigt ner exponeringen mot amerikanska energibolag.

Vi avvecklade innehavet i FedEx, som haft det motigt under en tid pga interna problem, geopolitik och minskad handel mellan USA och Kina. Vi ser bättre potential i avfallshanteringsbolaget Waste Management, där verksamheten gynnas av den underliggande strukturella miljöförändringen som pågår, varvid vi ökade innehavet i bolaget. Vidare reducerade vi risken ytterligare mot omvärldsproblematiken, då 95% av bolagets intäkter är inhemska.

I fondens räntedel har månaden präglats av en ökad riskvilja då man fått positiva signaler om de pågående handelssamtalen mellan USA och Kina samt duvaktiga tongångar från USAs centralbank och Europeiska centralbanken där räntesänkningar snart kan bli verklighet.

I SEK marknaden var det ett mycket stort utbud av obligationer då många bolag passade på att emittera innan semesterperioden startar. Många emissioner var övertecknade vilket, förutom det gynnsammare riskklimatet, tyder på att räntefonder fortsatt har en kassa att spendera samt har inflöden. Vi var aktiva i primärmarknaden och deltog i emissioner i High Yield-segmentet från Benchmark, Stillfront, Nordisk Bergsteknik, Svea Ekonomi, Intrum och SSAB. Inom Investment Grade köpte vi obligationer utgivna av Boliden, ÅF, Nykredit, Indutrade, Islandsbanki och SBAB.

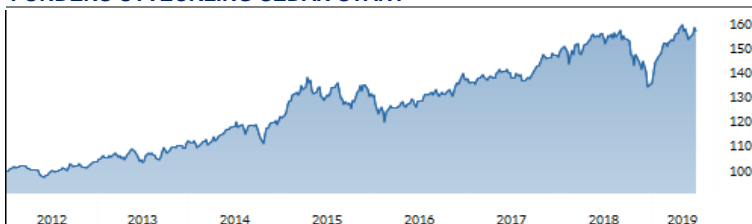
STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTENTER	
Amazon.com Inc	2,1%	Castellum AB	2,1%
Mastercard Inc	1,9%	Nordic Entertainment	1,4%
Facebook Inc	1,7%	Ellevio AB	1,2%
Microsoft Corp	1,6%	Akelius Residential AB	1,0%
Alphabet Inc	1,4%	Volvo Car AB	1,0%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	10,2%	0,12%	1,3%	USA
Facebook Inc	6,0%	0,11%	1,7%	USA
Alibaba Group	10,6%	0,11%	1,0%	Kina
Booking Holdings Inc	10,3%	0,09%	1,0%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alphabet Inc	-4,7%	-0,07%	1,6%	USA
Fevertree Drinks Plc	-14,1%	-0,04%	0,3%	Europa
Leroy Seafood Group Asa	-5,9%	-0,02%	0,3%	Norden
Salesforce.com Inc	-2,4%	-0,02%	0,7%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2,2%	15,8%	1,6%	22,9%	32,4%	56,5%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



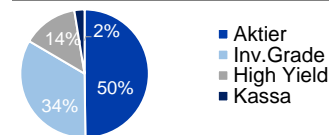
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19							15,81
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
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

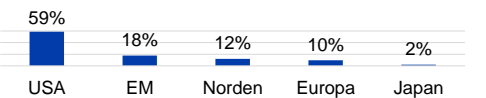
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

Följ oss på LinkedIn.

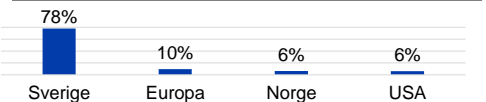
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



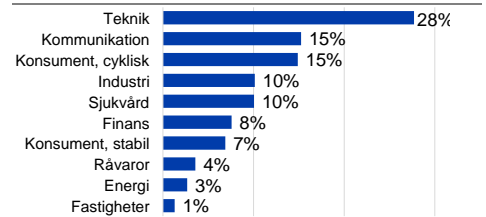
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



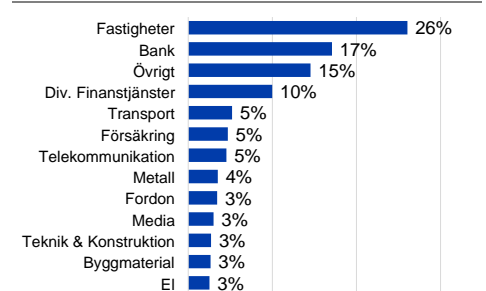
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JUNI (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	111
Antal räntebärande innehav	127
Standardavvikelse, 1 år	14,7%
Standardavvikelse, 3 år	9,5%
Direktavkastning	1,1%
Yield-to-worst	2,5%
Duration (år)	0,8

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,76%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 004 MSEK
Morningstar rating	★★★

