

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras 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.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,4% och årsavkastningen summerar till 5,9%.

Fondens räntedel utvecklades positivt och en positiv riskvilja i marknaden hjälpte till att driva obligationskurserna högre.

Vi deltog i emissioner från emittenterna PostNord, Telenor, Castellum och Nordnet, där vi såg stark efterfrågan i både primär- och sekundärmarknaden. Ur ett diversifieringsperspektiv valde vi att avveckla innehaven i Klövern och SBB, där båda har utvecklats starkt under året och vi lyckades sälja på attraktiva nivåer.

I Tyskland föll 10-års räntan under 0% för första gången sedan 2016. De lägre nivåerna för statsobligationer ökar investerarens aptit för företagsobligationer när man söker avkastning. Detta tillsammans med stabila kassaflöden och inflöden i företagsobligationsfonder har varit en stark bidragande faktor till den goda avkastningen. Förväntningen av fortsatt låga räntenivåer har också varit väldigt positivt för de räntekänsliga fastighetsbolagen. Våra innehav i Akelius, Heimstaden och Castellum har således utvecklats väl under månaden. Dock undviker vi fortsatt att investera i bostadsutvecklarna, vilka haft det motigt under en tid.

I **fondens aktiedel** bidrog amerikanska aktier starkast till fondens avkastning. Tekniksektorn var en stark bidragsgivare, medan sjukvårdssektorn var svagt negativt. Vi ökade aktieexponeringen mot USA, på bekostnad av Europa. På sektornivå investerade vi i bolag inom den stabila konsument- och kommunikationssektorn, samtidigt som vi viktade ner innehaven i finansaktier.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	0,9%	HSBC Bank Plc	3,0%
Alphabet Inc	0,7%	Danske Bank A/S	2,8%
Mastercard Inc	0,5%	Islandsbanki	2,7%
Microsoft Corp	0,4%	Akelius Residential	2,6%
Facebook Inc	0,4%	Nordea Bank ABP	2,4%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Amazon	9,1%	0,1%	0,9%	USA
Nvidia	17,0%	0,0%	0,3%	USA
Apple	10,2%	0,0%	0,4%	USA
Tencent	8,0%	0,0%	0,4%	EM

MINSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Biogen	-27,6%	0,0%	0,1%	USA
Wirecard	-8,2%	0,0%	0,2%	Europa
Cigna	-7,3%	0,0%	0,2%	USA
SSAB	-7,7%	0,0%	0,2%	Norden

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	0,4%	5,9%	-0,2%	12,5%	16,5%	26,8%

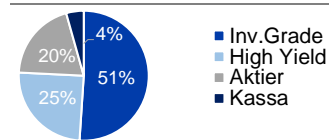
FONDENS UTVECKLING SEDAN START



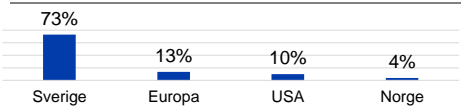
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	3,68	1,71	0,43										5,91
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
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

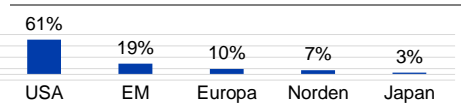
TILLGÅNGSALLOKERING



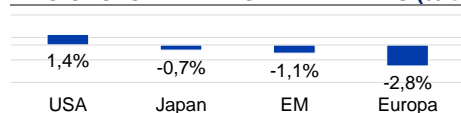
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



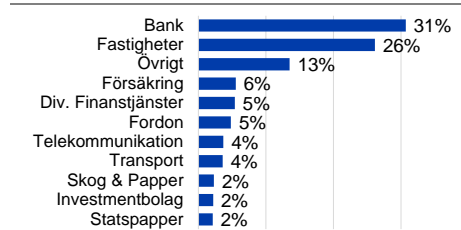
REGIONSALLOKERING AKTIER



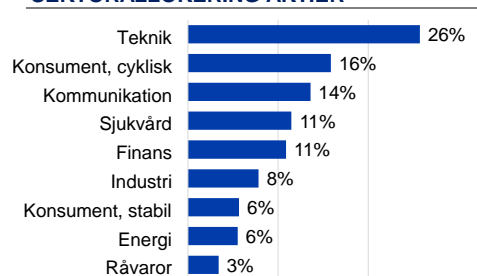
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER MARS (%-en)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	131
Antal räntebärande innehav	93
Standardavvikelse, 1 år	6,4%
Standardavvikelse, 3 år	4,3%
Direktavkastning	1,2%
Yield-to-worst	3,0%
Duration (år)	0,7

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	-
Fondförmögenhet	736 MSEK
Morningstar rating	★★★

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