

Fonden är en aktivt förvaldat 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. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,0% under månaden och årsavkastningen summerar till 7,7%, jämfört med fondens jämförelseindex (25% MSCI ACWI SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK) som har avkastat 5,6% under 2019. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc, följt av Alibaba Group, medan Alphabet Inc och Fevertree Drinks Plc bidrog negativt.

I fondens räntedel har månaden präglats av en ökad riskvilja i marknaden då man fått positiva signaler om de pågående handelssamtalen mellan USA och Kina, samt duvaktiga tongångar från USAs centralbank och Europeiska centralbanken (ECB). De båda centralbankerna signalerade att räntesänkningar snart kan bli verklighet men att även andra stimulanser kan bli aktuella. Det fick statsobligationer att falla kraftigt och tysk 10-års ränta noterade ett nytt lägsta rekord på -0,30%. Även kreditspreadarna gick ihop under månaden vilket bidrog till fondens positiva avkastning.

I SEK marknaden var det ett mycket stort utbud av obligationer då många bolag passade på att emittera innan semesterperioden startar. Många emissioner var trots utbudet övertecknade vilket, förutom ett gynnsammare riskklimat, tyder på att räntefonder har en kassa att spendera och har inflöden. Sommarmånaderna betyder också ett kraftigt minskat utbud vilket tillsammans med ECBs löfte om stimulanser vid behov och en tro på fortsatta inflöden i fonder, kommer ge en bra möjlighet till avkastning för våra innehav.

Vi passade på att vara aktiva i primärmarknaden. I High Yield segmentet valde vi att delta i emissioner från Benchmark, Stillfront, Nordisk Bergsteknik, Svea Ekonomi, Intrum och SSAB. Inom Investment Grade var vi med i Boliden, ÄF, Nykredit, Indutrade, Islandsbanki och SBAB.

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.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	0,9%	HSBC Bank Plc	2,6%
Mastercard Inc	0,8%	Castellum AB	2,4%
Microsoft Corp	0,7%	Akelius Residential AB	2,4%
Facebook Inc	0,7%	Wihlborgs Fastigheter AB	2,0%
Alphabet Inc	0,6%	Bank Norwegian AS	2,0%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	10,2%	0,05%	0,5%	USA
Alibaba Group	10,6%	0,04%	0,4%	Kina
Facebook Inc	6,0%	0,04%	0,7%	USA
Microsoft Corp	5,5%	0,04%	0,7%	USA

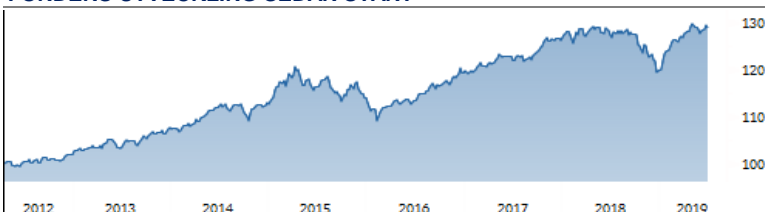
MINSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alphabet Inc	-4,7%	-0,03%	0,6%	USA
Fevertree Drinks Plc	-14,1%	-0,02%	0,1%	Europa
Salesforce.com Inc	-2,4%	-0,01%	0,3%	USA
Leroy Seafood Group Asa	-5,9%	-0,01%	0,1%	Norden

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	1,0%	7,7%	1,3%	14,0%	14,9%	28,9%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

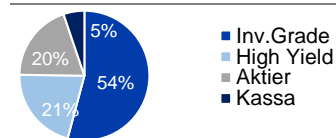


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

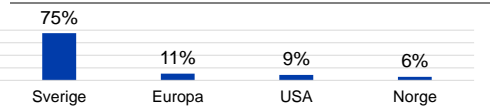
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03							7,70
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80

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 FOND 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

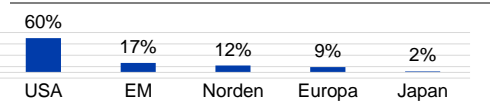
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



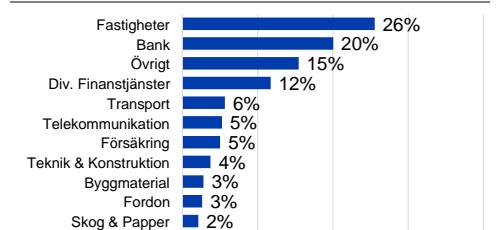
REGIONSALLOKERING AKTIER



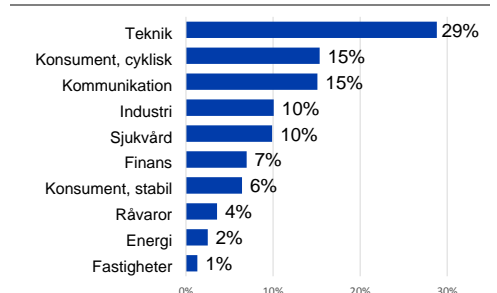
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JUNI (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	111
Antal räntebärande innehav	118
Standardavvikelse, 1 år	6,7%
Standardavvikelse, 3 år	4,5%
Direktavkastning	1,1%
Yield-to-worst	2,9%
Duration (år)	0,8

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	803 MSEK
Morningstar rating	★★★

