

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning under månaden om 8,1%. Samtliga regioner utvecklades positivt och amerikanska aktier bidrog mest positivt till fondens avkastning, följt av tillväxtmarknader.

Vi ökade aktieexponeringen mot USA och till viss del Norden, på bekostnad av Europa samt tillväxtmarknader. Globalt reducerade vi exponeringen mot den cykliska konsument-, finans- och tekniksektorn till förmån för sjukvårds-, energi-, samt den stabila konsumentsektorn.

Vi ser attraktiva värderingar i selektiva amerikanska aktier och investerade under månaden i det anrika, amerikanska läkemedelsbolaget Johnson & Johnson, som grundades redan 1886. Bolaget har urstarka kassaflöden och potentiell marginalexpansion till följd av prishöjningar.

Med en stark amerikansk rapportperiod, positiv jobbdataba och makrosiffror som noterar fortsatt expansion i ekonomin, ser vi fortsatt drivkraft åt börsen. Samtidigt är den amerikanska centralbanken mer försiktig att höja räntan, vilket är positivt för aktiemarknaden.

I Norden ökade vi innehaven i det norska laxbolaget Bakkafrøst samt i Nordea. I Nordea ser vi en robust intjäning, sund värdering och utdelning om cirka 9% som mycket attraktiv. Under månaden avvecklade vi innehavet i Ryanair.

I fondens räntedel bidrog främst obligationer noterade i amerikanska dollar och i euro positivt till fondens avkastning.

Vi fortsatte vårt fokus på hållbarhet i fondförvaltningen och deltog i Klöverns nyemission av gröna obligationer. Vi tycker denna gröna obligation är spännande utifrån ett hållbarhetsperspektiv och som dessutom är fördelaktig i utifrån ett avkastningsperspektiv.

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
8,1%	8,1%	-2,2%	16,2%	33,5%	46,1%

**STÖRSTA AKTIEBIDRAG**

Facebook	29,8%
Netflix	29,3%
Alibaba	25,3%
Amazon	16,7%

**MINSTA AKTIEBIDRAG**

Ryanair	-5,0%
Danske Bank	-4,4%
HDFC Bank	-3,3%
CME Group	-1,2%

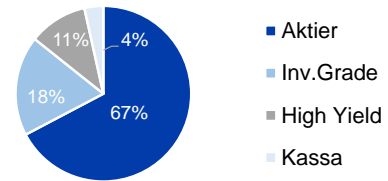
**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



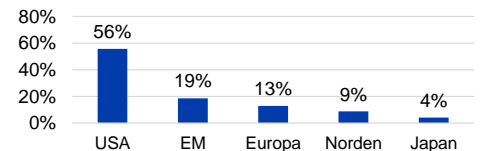
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	8,07												8,07
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

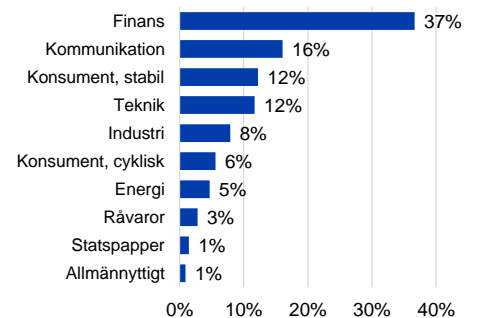
**TILLGÅNGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING**



**SEKTORALLOKERING**



**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Amazon.com Inc	2,6%
Alphabet Inc	2,0%
Alibaba Group Holding Ltd	1,5%
FedEx Corp	1,5%
Tencent Holdings Ltd	1,5%
Mastercard Inc	1,4%
Netflix Inc	1,4%
TAL Education Group	1,3%
Visa Inc	1,3%
Facebook Inc	1,2%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	134
Standardavvikelse, 1 år	10,9%
Standardavvikelse, 3 år	8,0%
Direktavkastning	1,9%
Yield-to-worst	3,9%
Duration (år)	1,1

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kursättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,76%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK



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](http://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