

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktier 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 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 om 4,2% och årsavkastningen summerar till 17,7%. Amerikanska aktier bidrog starkast till fondens avkastning, följt av tillväxtmarknader. På sektornivå globalt var tekniksektorn den starkaste bidragsgivaren, medan sjukvårdssektorn bidrog svagt negativt.

Under månaden ökade vi aktieexponeringen mot USA, på bekostnad av tillväxtmarknader. På sektornivå investerade vi i industri- och kommunikationsbolag och viktade samtidigt ner exponeringen mot finanssektorn ytterligare.

Vårt innehav i Amazon utvecklades väl under månaden och kvartalsrapporten påvisade en imponerande vinstökning som överstiger 200%, men prognosen nådde inte hela vägen fram till marknadens förväntningar. I samband med rapporten meddelade vd:n Jeff Bezos att leveranstiden för varor ska pressas ner till endast en dag, ett beslut som sätter skräck i konkurrenterna.

Under månaden investerade vi i amerikanska Shopify som tillhandahåller en molnbaserad handelsplattform för e-handlare. Bolaget ökade omsättningen med 50% och bolaget har samtidigt en betryggande nettokassa. Rapporten fick aktien att stiga 20% under månaden.

Sjukvårdsbolagen backade då riskviljan i denna sektor försvagats till följd av politisk osäkerhet, men värderingarna är attraktiva och rapporterna visar på tillväxt.

Fondens räntedel har fortsatt utvecklats positivt och vi deltog bl.a. emissioner från LF Bank, Heimstaden, Ferratum, Castellum, Infront och Digiplex, varav den sistnämnda, en ledande aktör inom datacenter, var kraftigt övertecknad.

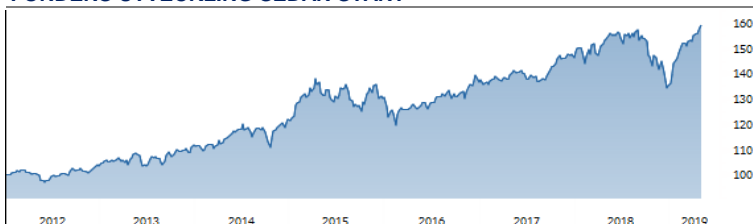
STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTENTER	
Amazon.com Inc	2,1%	Cstellum AB	2,5%
Alphabet Inc	1,5%	Ellevio AB	1,2%
Facebook Inc	1,4%	Akelius residential	1,2%
Microsoft Corp	1,4%	Nordea Bank ABP	1,2%
Apple Inc	1,2%	Nordic Entertainment	1,0%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook	18,9%	0,3%	1,4%	USA
Amazon	10,9%	0,2%	2,1%	USA
Microsoft	13,5%	0,2%	1,4%	USA
Mastercard	10,8%	0,1%	1,2%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Electronic Arts	-4,6%	0,0%	0,6%	USA
Anthem	-6,1%	0,0%	0,4%	USA
Jiangsu Yanghe Brewery	-7,9%	0,0%	0,3%	EM
Intuitive Surgical	-8,3%	0,0%	0,3%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,2%	17,7%	4,0%	25,8%	39,1%	59,0%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



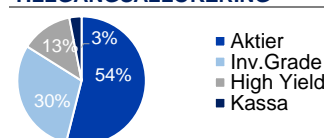
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	8,07	3,66	0,82	4,17									17,66
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.

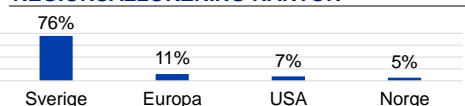
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



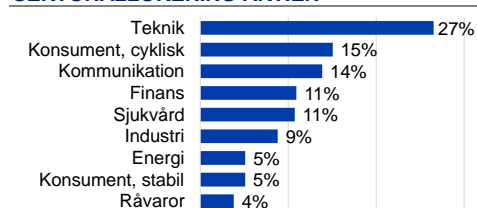
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



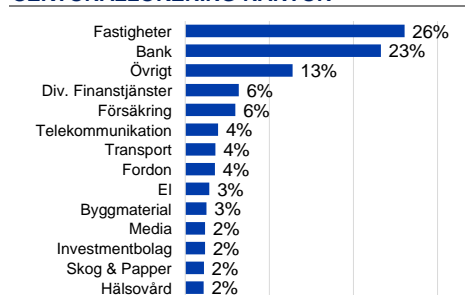
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER APRIL (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	126
Antal räntebärande innehav	111
Standardavvikelse, 1 år	14,0%
Standardavvikelse, 3 år	9,3%
Direktavkastning	1,1%
Yield-to-worst	2,7%
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	4 941 MSEK
Morningstar rating	★★★

