

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. 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. Jämförelseindex är 65% MSCI ACWI SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 2,5% och årsavkastningen summerar till 18,7%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat 16,3%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Alphabet Inc, följt av Apple Inc, medan Tal Education och HDFC Bank bidrog negativt.

I fondens aktiedel ökade vi exponeringen något. Omkring 60% av portfölj innehaven har rapporterat och över 80% har rapporterat i linje, eller över våra förväntningar. Apple imponerade och överträffade marknadens förväntningar både vad gäller intäkt och vinst, samt att framtidsutskiktarna justerades upp. Vi ser fortsatt uppsida i bolaget, med potential inom Iphone-försäljningen i takt med att 5G-nätet rullas ut. Även Alphabets, Googles moderbolag, samt Microsofts rapporter imponerade och påvisar stark efterfrågan inom molntjänster.

På hållbarhetssidan tog fonden ytterligare ett steg framåt, då vi under månaden undertecknade "Tobacco Free Portfolios". Organisationen har en tydlig vision - en värld fri från tobak - en filosofi som vi har tillämpat sedan 2017 när det kommer till fondens investeringar, då vi inte investerar i tobaksindustrin.

I fondens räntedel ökade vi innehaven i Stillfront och Jyske Bank där vi såg attraktiva värderingsnivåer. Vi deltog även i Ellos emission (High Yield) som var kraftigt övertecknad när bolaget emitterade sin obligation om 1,5 mdr SEK med förfall 2024. I den svenska samt norska marknaden har vi sett en stor efterfrågan på obligationer, ett marknadsläge som vi utnyttjat och som tydligt bidragit till fondens avkastning.

På rapportsidan har fastighetsbolagen visat styrka och här har vi agerat genom att realisera vinst i delar av våra innehav i Castellum och Klövern.

STÖRSTA INNEHAV

Mastercard Inc	2,0%	Nordic Entertainment	1,4%
Facebook Inc	1,7%	Ellevio Ab	1,2%
Alphabet Inc	1,7%	Samhallsbyggnadsbolaget	1,0%
Microsoft Corp	1,6%	Nordea Bank Abp	1,0%

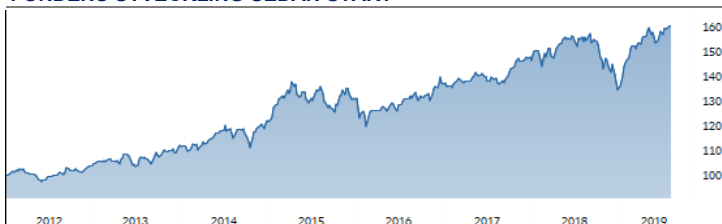
STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alphabet Inc	16,3%	0,2%	1,7%	USA
Apple Inc	11,3%	0,1%	1,4%	USA
Mastercard Inc	6,6%	0,1%	2,0%	USA
Take-Two Interactive	11,6%	0,1%	1,1%	USA
Microsoft	5,2%	0,1%	1,6%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Tal Education	-12,6%	-0,1%	0,9%	EM
HDFC Bank	-8,4%	-0,1%	0,9%	EM
Illumina Inc	-15,9%	-0,1%	0,2%	USA
Kering	-8,7%	-0,1%	0,5%	Europa
Grubhub Inc	-10,3%	0,0%	0,3%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2,5%	18,7%	4,6%	22,4%	35,8%	60,4%

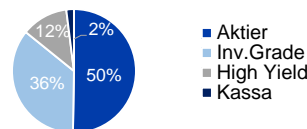
FONDENS UTVECKLING SEDAN START



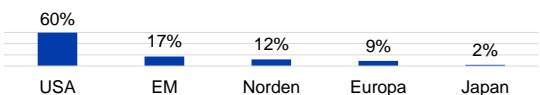
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48						18,68	16,23
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	-2,35
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	6,42

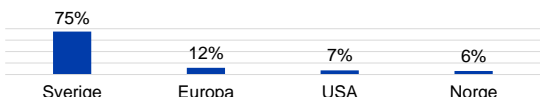
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



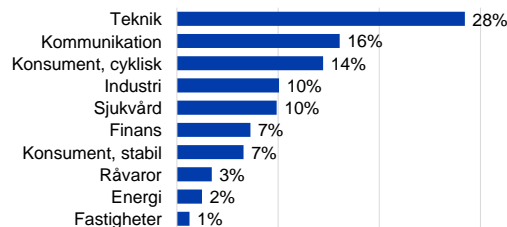
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



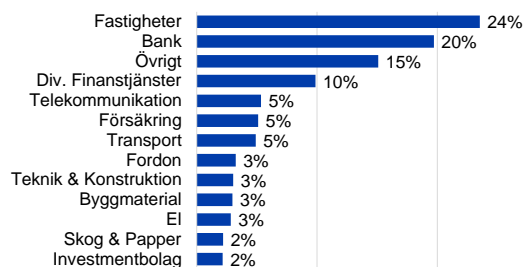
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER JULI (%-enh)



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	2,4%
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	5 171 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