

Fonden är en aktivt förvaltat 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 aktier kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 2,1% och årsavkastningen summerar till 8,2%.

Fondens räntedel utvecklades positivt, med stark riskvilja i den svenska och den norska marknaden.

Riksbanken lämnade som väntat räntan oförändrad, men justerade ner räntebanan, vilket pressade ner statsobligationer och den svenska kronkursen. Det duvaktiga beskedet gynnar framförallt den räntekänsliga fastighetssektorn.

Både SBB och Volvo AB fick höjt kreditbetyg, vilket genererade en kraftig uppgång, framförallt för SBB som gick från "High Yield" till "Investment Grade". En uppgradering var en del av strategin när vi investerade i obligationen. När nu detta infriades, passade vi på att ta hem vinst och sälja obligationerna.

Vi deltog i emissioner från LF Bank, Heimstaden, Ferratum, Castellum, Infront och Digiplex. Digiplex är en ledande aktör inom datacenter och var kraftigt övertecknad. Under månaden tog vi hem vinst i Danske Bank, Stillfront, Klövern, SBB, Volvo, Jyske och Fastator. Under 2019 har kreditspreadarna gått ihop kraftigt, men trots detta ser vi en fortsatt positiv utveckling i företagsobligationer, då centralbankerna undviker räntehöjningar och räntefonderna har inflöden.

I **fondens aktiedel** bidrog amerikanska aktier starkast till fondens avkastning. Tekniksektorn var en stark bidragsgivare, medan sjukvårdssektorn bidrog svagt negativt. Vi ökade aktieexponeringen mot USA, på bekostnad av tillväxtmarknader. På sektornivå investerade vi i industri- och kommunikationsbolag och viktade samtidigt ner exponeringen mot finanssektorn ytterligare.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	0,8%	Castellum AB	3,2%
Alphabet Inc	0,6%	HSBC Bank Plc	3,1%
Facebook Inc	0,6%	Akelius Residential	2,9%
Microsoft Corp	0,6%	Nordea Bank ABP	2,6%
Apple Inc	0,5%	Danske Bank A/S	2,4%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook	18,9%	0,1%	0,6%	USA
Amazon	10,9%	0,1%	0,8%	USA
Microsoft	13,5%	0,1%	0,6%	USA
Mastercard	10,8%	0,1%	0,5%	USA

MINSTA BIDRAG

	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Electronic Arts	-4,6%	0,0%	0,2%	USA
Anthem	-6,1%	0,0%	0,2%	USA
Jiangsu Yanghe Brewery	-7,9%	0,0%	0,1%	EM
Intuitive Surgical	-8,3%	0,0%	0,1%	USA

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	2,1%	8,2%	0,3%	14,7%	17,7%	29,4%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



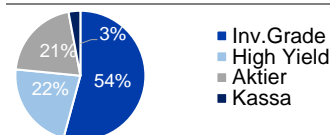
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	3,68	1,71	0,43	2,12									8,16
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

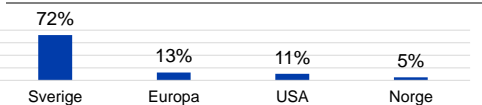
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.naventi.se. NAVENTI FONDAB 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.

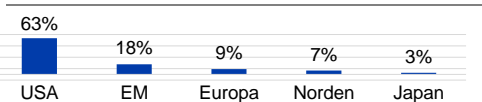
TILLGÅNGSALLOKERING



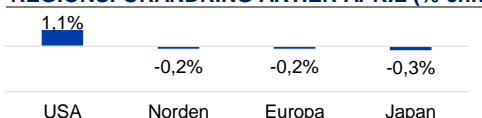
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



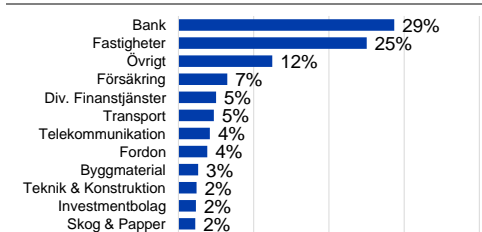
REGIONSALLOKERING AKTIER



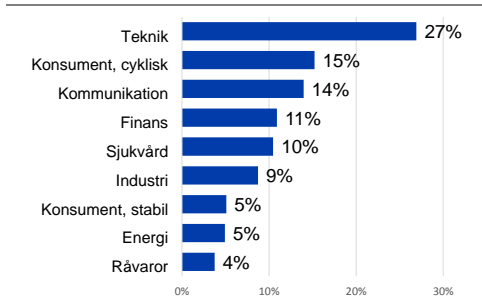
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER APRIL (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	126
Antal räntebärande innehav	104
Standardavvikelse, 1 år	6,5%
Standardavvikelse, 3 år	4,5%
Direktavkastning	1,1%
Yield-to-worst	2,7%
Duration (år)	0,5

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	757 MSEK
Morningstar rating	★★★

