

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK 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. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en avkastning om 0,57% under oktober och årsavkastningen summerar till 9,5%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat 7,8%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Tal Education följt av Apple Inc, medan Grubhub Inc och Wirecard bidrog negativt.

I fondens räntedel avvecklade vi innehavet i Intrum, utgivet i EUR, samt tog hem vinst i SBB, SBAB och Heimstaden, utgivna i SEK, då de handlats på nivåer där vi tycker det finns bättre alternativ. Vidare har vi deltagit i ett flertal nyemissioner i den svenska marknaden, bl.a. Trelleborg, Ikano Bank och SAS. När det gäller gröna obligationer var vi med i emissionen från Sparbanken Skåne med 5-årig löptid utgivet i SEK. Samtliga emissioner vi deltog i var övertäckade och handlade starkt i sekundärmarknaden vilket bidrog positivt till månadens resultat. Vi noterar även att vårt innehav i Fabege fick höjt kreditlev, från BBB- till BBB, av Moodys, något som bidrog positivt till fondens utveckling.

Svenska Riksbanken lämnade räntan oförändrad, men står fast vid sin höjning i slutet av året eller under första kvartalet 2020. Inflationen, BNP och arbetslöshet i Sverige kom dock in svagare. Europeiska centralbanken, "ECB", lämnade depositräntan oförändrad om -0.50% och kommer att återuppta stimulansprogrammet under november. Så länge inflationen är under 2% kommer ECB att köpa obligationer till ett värde av 20 mdr EUR per månad. Även USAs centralbank, "FED", hade ett penningpolitiskt möte under månaden där man i likhet med förväntningarna sänkte räntan med 0.25%. Norges Bank lämnade sin ränta oförändrad.

I fondens aktiedel ökade vi exponeringen mot Norden på bekostnad av Japan och Europa. Vi ökade innehavet i Norwegian Finans samt köpte aktier i ÅF Pöry, och avvecklade samtidigt innehavet i Softbank och Wirecard efter en rad oklarheter i bolagens redovisning.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	1,0%	Heimstaden Ab	2,7%
Mastercard Inc	0,8%	Hsbc Bank Plc	2,2%
Facebook Inc	0,8%	Fastighets Ab Balder	2,0%
Alphabet Inc	0,8%	Peab Finans Ab	1,9%
Microsoft Corp	0,8%	Resurs Bank	1,8%

STÖRSTA EMITTENTER

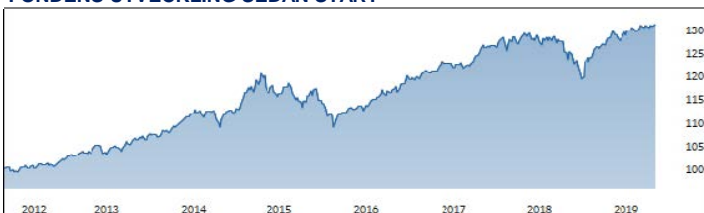
STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Tal Education	23%	0,10%	0,5%	EM
Apple Inc	9%	0,06%	0,8%	USA
Facebook	5%	0,04%	0,8%	USA
Spotify	24%	0,03%	0,2%	Norden
Cigna Corp	15%	0,03%	0,2%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Grubhub Inc	-41%	-0,05%	0,1%	USA
Wirecard	-24%	-0,04%	0,1%	Europa
Take-two Interactive	-6%	-0,03%	0,4%	USA
Tencent Holdings	-5%	-0,03%	0,5%	EM
Fevertree	-21%	-0,03%	0,1%	Europa

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,57%	9,54%	5,23%	11,75%	17,30%	31,10%

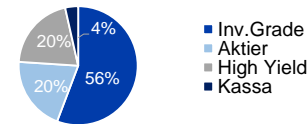
FONDENS UTVECKLING SEDAN START



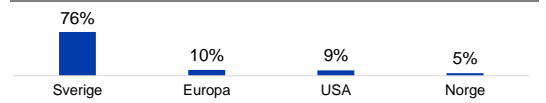
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57			9,54	7,79
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	-1,32
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	2,92

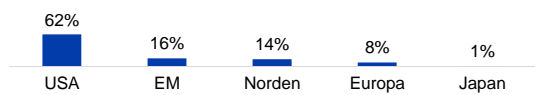
TILLGÅNGSALLOKERING



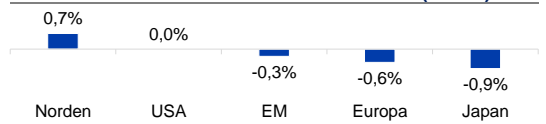
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



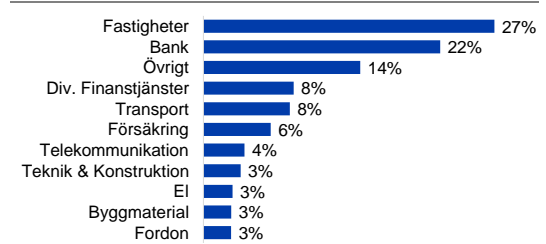
REGIONSALLOKERING AKTIER



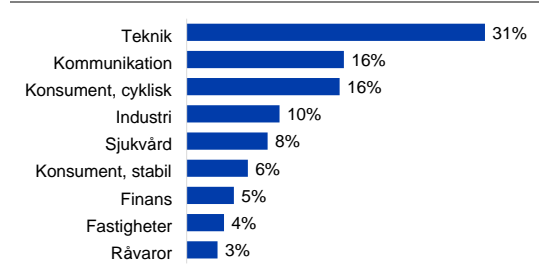
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER OKTOBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	107
Antal räntebärande innehav	134
Standardavvikelse, 1 år	6,0%
Standardavvikelse, 3 år	4,5%
Direktavkastning	0,9%
Yield-to-worst	2,4%
Duration (år)	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	932 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