

Fonden är en aktivt förvaltt 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 negativ avkastning om -1,2% under september och årsavkastningen summerar till 17,7%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat 17,4%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc., följt av Stora Enso, medan Okta Inc. och Mastercard Inc. bidrog negativt.

I fondens aktiedel ökade vi exponeringen mot USA och minskade Norden. Vi ökade innehavet i Adobe Inc., Okta Inc. samt vår nordiska fastighetsexponering. Samtidigt avvecklade vi innehavet i Aker BP, samt tog hem vinst i delar av innehavet i Stora Enso. Efter förändringen har fonden ingen aktieexponering inom oljesektorn. Under månaden investerade vi även i norska Norwegian Finans, där vi ser ett flertal katalysatorer i närtid, samtidigt som aktien handlas till historiskt låga multiplar.

När vi talar om strukturella skiften hamnar ofta digitaliseringen i topp, men baksidan av ett ökat dataflöde är risken för dataintrång och svårigheten med att skydda känsliga uppgifter. Monetära skador från cyberintrång globalt uppgick år 2001 till 17,8 miljoner dollar, motsvarande siffra landade i fjol på 2,7 miljarder och marknaden för cybersäkerhet beräknas vara värd 138 miljarder dollar år 2023. Potentialen inom sektorn är påtaglig och under månaden har vi investerat i tre bolag inom säkerhetstemat, nämligen Zscaler, Rapid7 och Everbridge. Zscaler tillhandahåller en molnbaserad säkerhetstjänst, Rapid7 utför dataintrång på beställning för att identifiera brister i säkerheten och Everbridges fokus är att nå ut till rätt person i rätt tid för att varna om händelser somt.ex. en jordbävning eller attentat.

I fondens räntedel har vi avvecklat innehavet i B2 Holding, samt tagit hem vinst i Telia, Danske Bank, Nordea, Intrum, Indutrade och Jyske Bank. Vi deltog även i gröna nyemissioner från Hemfosa och Fabege, samt en 7-årig emission med "Dark Green" rating från Stockholm Exergi.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Mastercard Inc	2,0%	Castellum Ab	1,5%
Alphabet Inc	2,0%	Heimstaden Ab	1,2%
Microsoft Corp	1,7%	Resurs Bank	1,2%
Facebook Inc	1,6%	Ellevio Ab	1,2%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	7,5%	0,1%	1,6%	USA
Stora Enso	7,8%	0,1%	0,8%	Norden
Alphabet Inc	2,8%	0,1%	2,0%	USA
Ebix Inc	19,4%	0,1%	0,3%	USA
HDFC Bank	6,1%	0,1%	0,9%	EM

MINSTA BIDRAG

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Okta Inc	-22,0%	-0,1%	0,5%	USA
Mastercard Inc	-3,3%	-0,1%	2,0%	USA
Softbank Group	-13,0%	-0,1%	0,5%	Japan
Facebook Inc	-3,9%	-0,1%	1,6%	USA
Shopify Inc	-19,0%	-0,1%	0,3%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-1,2%	17,7%	3,2%	21,2%	36,7%	59,0%

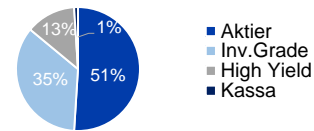
FONDENS UTVECKLING SEDAN START



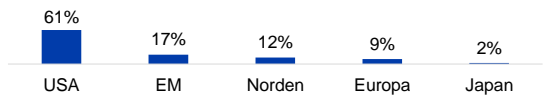
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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	0,30	-1,16				17,66	17,37
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	6,41

TILLGÅNGSALLOKERING



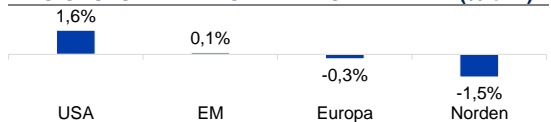
REGIONSALLOKERING AKTIER



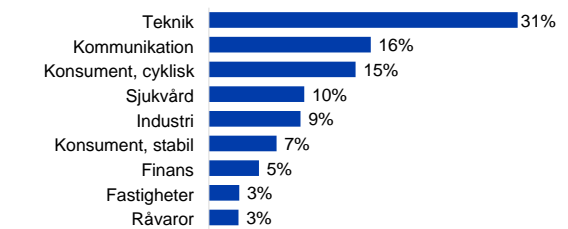
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



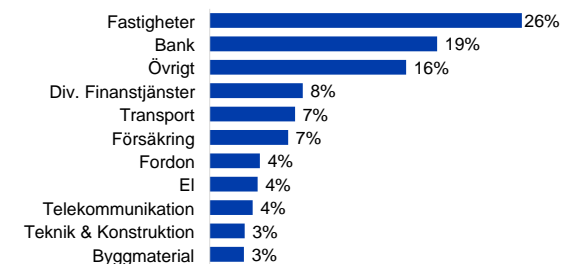
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER SEPTEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	108
Antal räntebärande innehav	139
Standardavvikelse, 1 år	14,6%
Standardavvikelse, 3 år	9,5%
Direktavkastning	0,9%
Yield-to-worst	2,4%
Duration (år)	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,76%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 143 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