

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 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 negativ avkastning om -0,3% under september och årsavkastningen summerar till 8,9%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat 7,4%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc., följt av Stora Enso, medan Facebook och Okta Inc. bidrog negativt.

I fondens räntedel avvecklade vi innehavet i B2 Holding samt tog hem vinst i Telia, Danske Bank, Nordea, Intrum, Indutrade och Jyske Bank, då de handlats ner till nivåer där vi tycker det finns bättre alternativ. Vidare deltog vi i emissioner från Stendörren, Länsförsäkringar, Nordax och Sanolium (Cambio). När det gäller gröna obligationer var vi med i emissionen från Hemfosa och Fabege, samt en 7-årig emission med "Dark Green" rating från Stockholm Exergi. I EUR-marknaden deltog vi i emissioner från det franska telekombolaget Orange samt Mandatum Life, ett livförsäkringsbolag som tillhör den välkända Sampokoncernen. Samtliga emissioner vi deltog i var övertecknade och handlade starkt i sekundärmarknaden, vilket bidrog positivt till fondens avkastning.

Månaden har präglats av centralbanksmöten, där svenska Riskbanken lämnade räntan oförändrad, men signalerar om en höjning längre fram. Europeiska centralbanken, ECB, sänkte depositräntan med 10 punkter och återupptar stimulansprogrammet under obestämd framtid. Den amerikanska centralbanken, FED, sänkte räntan som förväntat med 0,25%. Anledningen var den fortsatta osäkerheten kring handelskonflikten mellan Kina och USA samt nedgången i den globala tillväxten sedan deras senaste möte i juli.

I fondens aktiedel ökade vi exponeringen mot USA på bekostnad av Norden. Vi ökade innehavet i Adobe Inc samt Okta Inc och fortsatte att öka 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 mot oljesektorn.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Amazon.com Inc	0,9%	Hsbc Bank Plc	2,3%
Mastercard Inc	0,9%	Heimstaden Ab	1,9%
Alphabet Inc	0,9%	Resurs Bank	1,9%
Microsoft Corp	0,8%	Wihlborgs Fastigheter Ab	1,8%
Facebook Inc	0,7%	Akelius Residential Ab	1,8%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Apple Inc	7,5%	0,05%	0,7%	USA
Stora Enso	7,8%	0,04%	0,3%	Norden
Alphabet Inc	2,8%	0,02%	0,9%	USA
Ebiz Inc	19,4%	0,02%	0,1%	USA
HDFC Bank	6,1%	0,02%	0,3%	EM

**MINSTA BIDRAG**

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook Inc	-3,9%	-0,03%	0,7%	USA
Okta Inc	-22,0%	-0,03%	0,2%	USA
Mastercard Inc	-3,3%	-0,03%	0,9%	USA
Softbank Group	-13,0%	-0,02%	0,2%	Japan
Shopify Inc	-19,0%	-0,02%	0,1%	USA

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,3%	8,9%	2,1%	11,9%	17,0%	30,4%

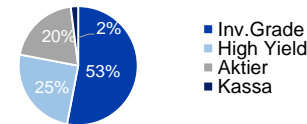
**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



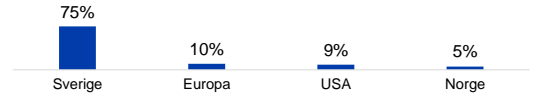
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

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				8,92	7,37
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

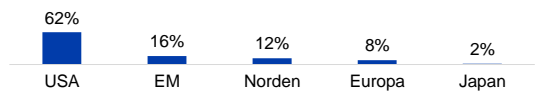
**TILLGÅNGSALLOKERING**



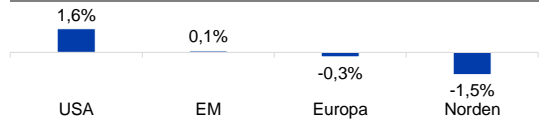
**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



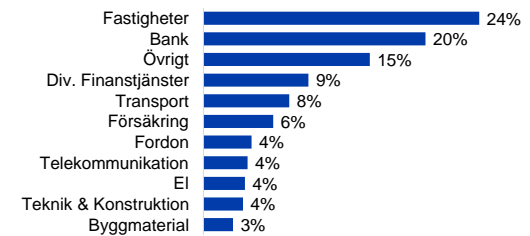
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



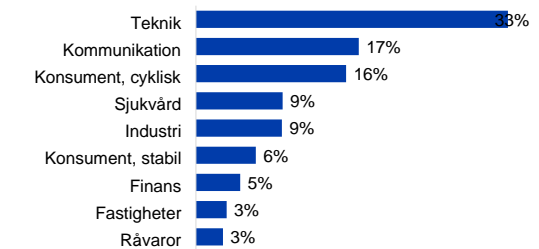
**REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER SEPTEMB (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	108
Antal räntebärande innehav	131
Standardavvikelse, 1 år	6,7%
Standardavvikelse, 3 år	4,5%
Direktavkastning	0,9%
Yield-to-worst	2,4%
Duration (år)	1,0

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	880 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](http://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](mailto:info@naventi.se) • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689