

Fonden är en aktivt förvaldat global fond med fokus på aktier. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst- och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI SEK och 5% Nasdaq OMX Credit SEK.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -2,1% under september och årsavkastningen summerar till 25,9%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat 24,9%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Apple Inc, följt av Stora Enso, medan Softbank Group och Shopify bidrog negativt.

Under månaden ökade vi exponeringen mot USA och minskade Norden. Vi ökade innehavet i Adobe Inc., Okta Inc. samt fortsatte att öka vår nordiska fastighetsexponering. Vi avvecklade innehavet i Aker BP, samt tog hem vinst i delar av innehavet i Stora Enso. Efter förändringen har fonden ingen aktieexponering inom oljesektorn.

Ett nytt gammalt innehav i fonden är norska Norwegian Finans. Här ser vi ett flertal katalysatorer i närtid, samtidigt som aktien handlas till historiskt låga multiplar. Riskkapitalbolaget Nordic Capital och finska Sampo köpte nyligen in sig i bolaget och sett till hur aktörerna agerat i liknande fall så tror vi att de inte nöjer sig med nuvarande ägarandel. Samtidigt ser vi potential i en eventuell flytt till Irland med ett förändrat kapitalkrav.

När vi talar om strukturella skiften hamnar ofta digitaliseringen i topp, men baksidan från ett ökat dataflöde är risken för dataintrång och svårigheten att skydda känsliga uppgifter. Monetära skador från cyberintrång globalt uppgick år 2001 till 17,8 miljarder dollar, motsvarande siffra landade i fjol på 2,7 miljarder och marknaden för cybersäkerhet beräknas vara värd 138 miljarder dollar år 2023.

Potentialen och efterfrågan inom sektorn är påtaglig och under månaden har vi investerat i tre bolag inom temat säkerhet, 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 diverse event, som exempelvis en jordbävning eller attentat.

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

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Softbank Group	-13,0%	-0,1%	0,9%	Japan
Shopify Inc	-19,0%	-0,1%	0,6%	USA
Mastercard Inc	-3,3%	-0,1%	3,9%	USA
Facebook Inc	-3,9%	-0,1%	3,1%	USA
Spotify Technology	-15,3%	-0,1%	0,6%	USA

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	-2,1%	25,9%	5,2%	30,1%	58,0%	97,1%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



UTVECKLING PER MÅNAD (%)

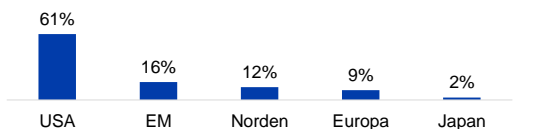
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14				25,86	24,87
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

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

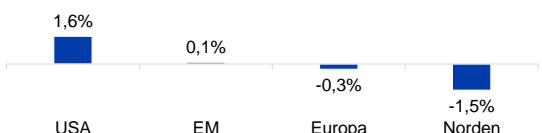
TILLGÅNGSALLOKERING



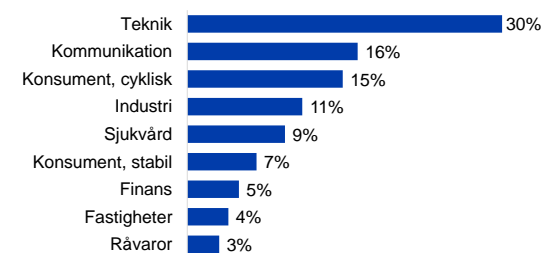
REGIONSALLOKERING



REGIONSFÖRÄNDRING SEPTEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	4,1%
Mastercard Inc	3,9%
Alphabet Inc	3,8%
Microsoft Corp	3,3%
Facebook Inc	3,1%
Apple Inc	3,0%
Adobe Inc	2,6%
TAL Education Group	2,3%
DSV A/S	2,3%
Tencent Holdings Ltd	2,2%

NYCKELTAL

Antal innehav	108
Direktavkastning	0,9%
Standardavvikelse, 1 år	21,9%
Standardavvikelse, 3 år	13,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,76%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	4 863 MSEK
Morningstar rating	★★★★