

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv, MFEX, Garantum, Fondmarknaden, Nasdaq och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,7% under februari och årsavkastningen summerar till 5,5%.

I fondens rättedel fortsätter vårt fokus på hållbarhet och vi deltog i emissioner av gröna obligationer från Nobina, SBB, Stora Enso och Klövern, vilka var kraftigt övertecknade.

Vi minskade innehav i dollar och euro, där utvecklingen varit starkt och vi ser sämre riskbelöning. Detta gäller innehav i Banco Bilbao, Deutsche Bank, Intesa Sanpaulo, AXA och Weltec. Samtidigt minskade vi innehavet i Norwegian Air när obligationen steg kraftigt i samband med nyheten om deras nyemission.

I dollar- samt euromarknaderna är vi nu tillbaka på nivåer liknande de från tidig höst. Till skillnad från förra året har vi nu sett inflöden i dessa marknader, med god riskapitet bl.a. då USAs centralbank har agerat duktigt den senaste tiden. Inom den svenska marknaden har det varit många emissioner och efterfrågan har varit högre än utbudet, vilket gynnat prisutvecklingen. Inte minst har detta gällt för många fastighetsbolag, där rapporterna visat stigande hyresintäkter och bolagen gynnas av det låga ränteläget. Flera bolag passar även på att minska skuldnivån, vilket förväntas avspegla sig i en högre rating. Vi har ökat exponeringen mot sektorn men undviker alljämnt bostadsutvecklarna.

I fondens aktiedel utvecklades amerikanska teknikaktier bäst och vi ökade exponeringen mot USA. Vi investerade i läkemedelsbolaget Merck, där vi ser potential från försäljningen av djurläkemedel. Vi avvecklade innehaven i de italienska bankerna Unicredit och Mediobanca, samt minskade innehavet i Volkswagen.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Aktie	Andel
Amazon.com Inc	1,0%	HSBC BANK PLC	3,5%
Alphabet Inc	0,8%	WIHLBORGS FASTIGH	2,9%
Netflix Inc	0,6%	DANSKE BANK A/S	2,9%
FedEx Corp	0,6%	ISLANDSBANKI	2,8%
Mastercard Inc	0,5%	AKELIUS RESIDENTIAL	2,6%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG

Aktie	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Tal Education	17,0%	0,1%	0,4%	EM
Visa	11,9%	0,1%	0,4%	USA
Softbank	20,2%	0,1%	0,3%	Japan
Alibaba	10,8%	0,1%	0,4%	EM

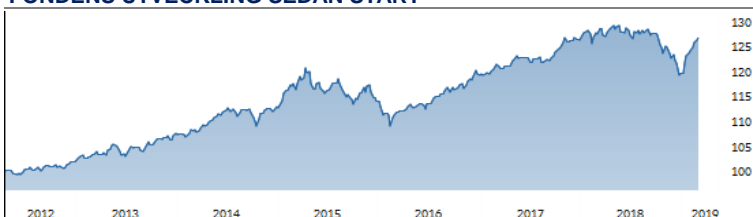
MINSTA BIDRAG

Aktie	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Wirecard	-15,6%	0,0%	0,2%	Europa
Amazon	-2,7%	0,0%	0,9%	USA
Unitedhealth Group	-8,6%	0,0%	0,2%	USA
Cigna	-8,3%	0,0%	0,2%	USA

FONDENS UTVECKLING

Tid	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
Avkastning	1,7%	5,5%	-1,9%	13,3%	16,8%	26,2%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

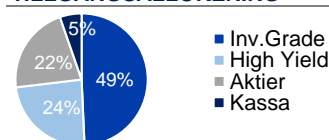


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

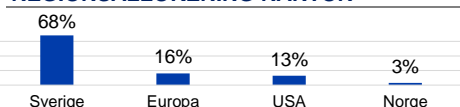
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	3,68	1,71											5,46
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80

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 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

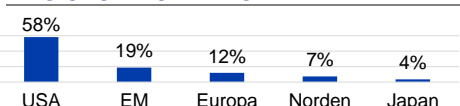
TILLGÅNGSALLOKERING



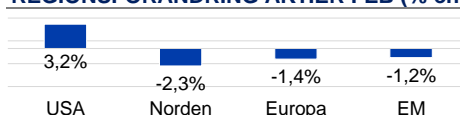
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



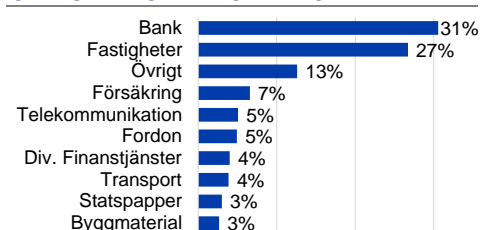
REGIONSALLOKERING AKTIER



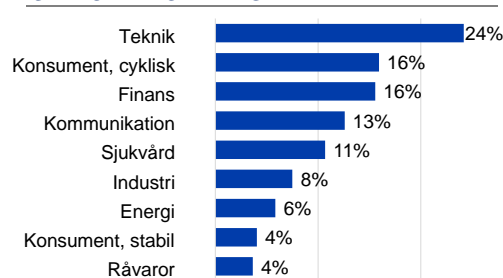
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER FEB (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	141
Antal räntebärande innehav	90
Standardavvikelse, 1 år	6,5%
Standardavvikelse, 3 år	4,4%
Direktavkastning	1,9%
Yield-to-worst	3,1%
Duration (år)	0,4

FONDAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	722 MSEK
Morningstar rating	★★★