

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 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 5,3% under februari och årsavkastningen summerar till 17,3%. Samtliga regioner utvecklades positivt. Amerikanska aktier bidrog mest till fondens avkastning och på sektornivå globalt var teknologisektorn den starkaste bidragsgivaren.

Under månaden ökade vi exponeringen ytterligare mot USA, på bekostnad av Norden, Europa samt tillväxtmarknader. På en aggregerad sektornivå ökade vi främst exponeringen mot sjukvårdssektorn, men även något inom tekniksektorn, samtidigt som vi reducerade vikten mot finans- och cykliska konsumentsektorn.

Under månaden investerade i det multinationella bolaget Merck, som är ett av världens äldsta läkemedelsbolag. Här får vi en bred geografisk spridning samt en intressant produktportfölj, med läkemedel för både människor och husdjur. Vi spår en attraktiv tillväxtpotential inom det sistnämnda, då statistik visar på att folk spenderar mer och mer på sina husdjur och i dagsläget står segmentet för cirka 10% av Mercks omsättning. Vi spår att den sunda värderingen på 18 gånger årets vinst inte fullt ut återspeglar potentialen inom djurhälsa.

Vidare investerade vi i mjukvarubolaget Splunk, där vi spår stark strukturell tillväxt. Deras tjänster hjälper användaren att samla in och analysera data, vilket ökar produktiviteten, samt begränsar överträdelse och bedrägerier. Bland deras 11 000 kunder finns Adobe och Salesforce, vilket vi ser som en kvalitetsstämpel.

Vi avvecklade innehavet i Investor, där substansrabatten minskat. Vidare sålde vi innehaven i de båda italienska bankerna Unicredit samt Mediobanca, då makroindikatorer och riskbelöningen försämrats. Inom vår europeiska konsumentsektor, valde vi att reducera vikten i Volkswagen, till följd av fortsatt dyster nybilsregistrering och ökad risk för högre tullavgifter.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Tal Education	17,0%	0,3%	1,9%	EM
Visa	11,9%	0,2%	1,7%	USA
Alibaba	10,8%	0,2%	1,8%	EM
Softbank	20,2%	0,2%	1,1%	Japan

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Wirecard	-15,6%	-0,1%	1,0%	Europa
Amazon	-2,7%	-0,1%	3,7%	USA
Booking Holdings	-5,6%	-0,1%	1,6%	USA
Unitedhealth Group	-8,6%	-0,1%	0,9%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
5,3%	17,3%	1,2%	27,2%	57,5%	83,7%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

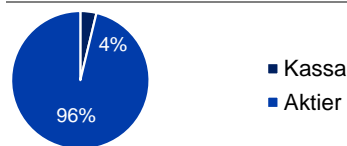


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

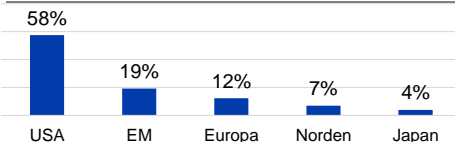
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	11,45	5,27											17,32
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21

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

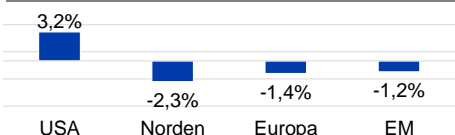
TILLGANGSALLOKERING



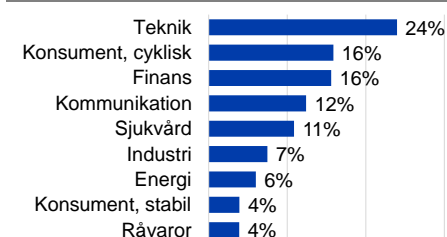
REGIONSALLOKERING



REGIONSFÖRÄNDRING FEB (%-enh)



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	3,7%
Alphabet Inc	2,9%
Netflix Inc	2,1%
FedEx Corp	2,0%
Mastercard Inc	2,0%
Facebook Inc	2,0%
Tencent Holdings Ltd	1,9%
TAL Education Group	1,9%
Alibaba Group Holding Ltd	1,8%
Visa Inc	1,7%

NYCKELTAL

Antal innehav	141
Standardavvikelse, 1 år	20,1%
Standardavvikelse, 3 år	12,8%
Direktavkastning	1,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,76%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	4 600 MSEK
Morningstar rating	★★★

