

Månadsrapport december 2016

Naventi Balanserad Flex

Valbar hos: Folksam, Friends, Länsförsäkringar, SEB, Skandia och PPM

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens aktieplaceringar sker i bolag som bedöms ha stabilt växande bolagsvinster, tillväxt inom såväl försäljning som marginaler, stark positionering inom dess bransch/sektor samt hög vinstutdelningsförmåga. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

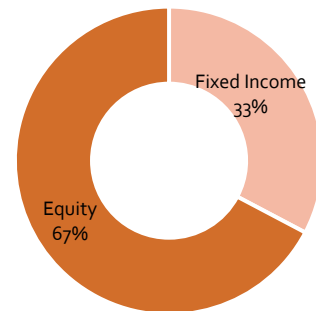
Förvaltarkommentar

Under december tog vi vinst och sålde terminer i det amerikanska småbolagsindexet Russel 2000. Anledningen är att amerikanska småbolag har gått starkt på ganska kort tid och att våra målnivåer blev uppnådda. Istället ökade vi allokeringen mot den svenska börsen och mot europeiska banker.

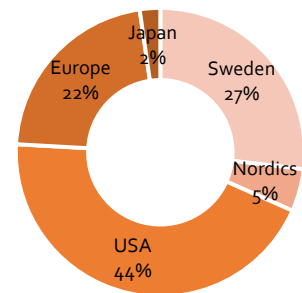
Splittringen inom Riksbanken innebär sannolikt att toppen har nåtts för monetära stimulanser och framöver ökar sannolikheten för penningpolitiska åtstramningar. Kombinerat med att Europeiska centralbanken ofrånkomligen kommer att reducera volymen i obligationsstödsköpen under 2017, ser vi inte så mycket mer uppsida kreditmässigt i SEK eller EUR företagsobligationer. Däremot är vissa sektorer och selektivt utvalda bolag fortfarande intressanta, då framförallt i amerikanska dollar. Exempelvis hårdare kapitaltäckningskrav på de europeiska bankerna samt den pågående upprensningen av de Italienska bankerna kan ge bra möjligheter framöver.

Vi köpte under månaden obligationer utgivna av bl.a. Volvo Cars och Standard Chartered.

Tillgångsfördelning



Regional aktiefördelning



Innehav med störst påverkan under månaden

Positivt bidrag	Negativt bidrag
STENA 7 02/01/24	Ross Stores
Fastenal	TJX

Fondfakta

Typ av fond	Blandfond
Förvaringsinstitut	SEB AB (publ)
ISIN	SE0004357051
Handelsvaluta	SEK

Avkastning

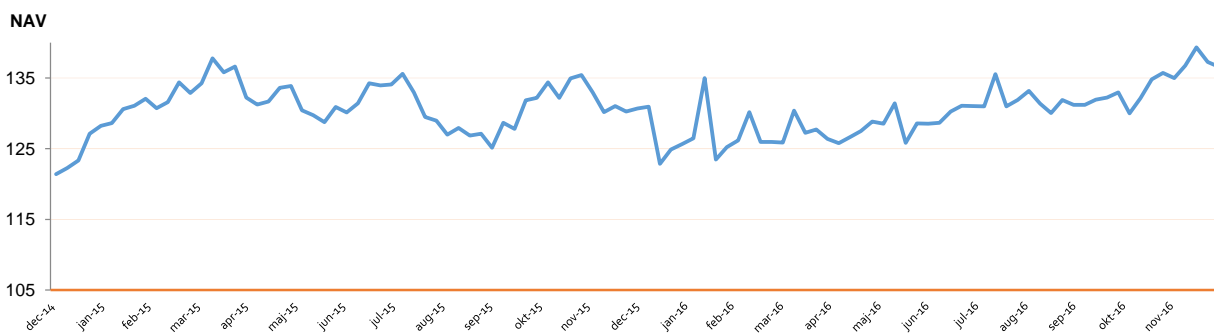
Sedan start*	1 månad	2016
36,6%	1,1%	4,5%

Månadens allokeringförändringar

Ökat	Minskat
Sverige	USA

* Startdatum 2012-01-05

Värdeutveckling 24 månader



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