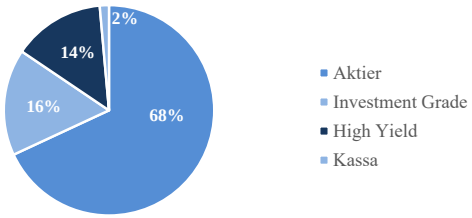
NAVENTI BALANSERAD FLEX
Månadsrapport februari 2018

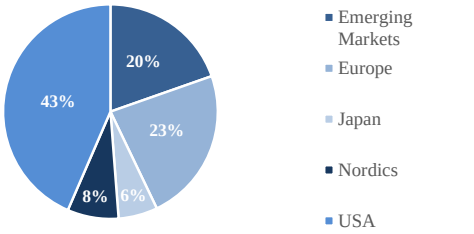
Fonden är en aktivt förvaltad global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Friends, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia



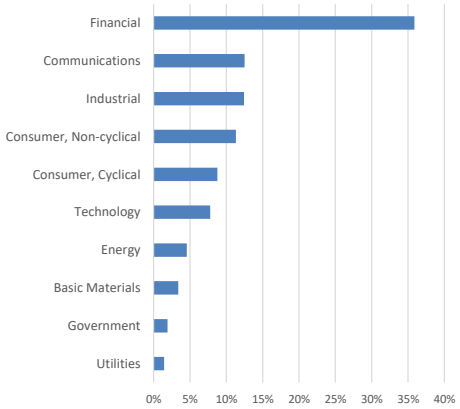
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under månaden utvecklades fonden positivt och redovisade en avkastning om 1,32%. Regionerna som har bidragit mest till fondens avkastning var USA och Emerging Markets. Under månaden viktade vi ytterligare upp exponeringen mot Kina, genom köp av bolag inom teknologisektorn, och mot Latinamerika.

Flera bolag rapporterade sina resultat under månaden. Bland annat har den brittiska banken Lloyds rapporterat starka kvartals- och årssiffror - vinsten växte 24% till 5,3 miljarder GBP, vilket är den högsta nivån på 10 år. Under månaden tog vi vinst i det holländska NXP Semiconductors, som har avkastat 25% sedan vi köpte aktien. Aktiekursen rusade efter det amerikanska teknologibolaget Qualcomm la ett bud på NXP. Volvo personvagnars ägare Geely är på offensiven och meddelade under månaden att de har köpt aktier i Daimler och är numera största ägare. Geely är ett av fondens större innehav och aktien steg kraftigt på beskedet.



Under månaden investerade vi även i ett nytt japanskt innehav i fonden - SoftBank Group Company, som ersätter japanska Nippon Electric Glass. SoftBank Group Company är verksamt inom telekommunikation och IT. Trots att volatiliteten är tillbaka i marknaden, är riskviljan i marknaden åter positiv. Vi behåller en hög aktieexponering med tyngdpunkt mot cykliska sektorer.



I obligationsdelen kom de största positiva bidragen till avkastningen från Nordea och Consilium. Nordeas obligation steg på nyheterna att Nordea förtidsinlöst en snarlik obligation. Negativt bidrag kom från obligationer utgivna av Norwegian samt AXA. Norwegian påverkades av fortsatt marknadsoro om dess likviditet. Vi anser rörelserna är något överdrivna då företaget har bra tillgång till finansiering och kan även avyttra delar av deras flotta vid likviditetsbehov. Under månaden köpte vi Handelsbanken och Länsförsäkringar utgivna i svenska kronor samt HSBC utgiven i amerikanska dollar. Vidare deltog vi i nyemissioner från Ellevio, MPC Shipping, Polygon och Catena.

Utveckling %
2018-02-28

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
51,3%	1,3%	3,5%	9,4%	14,6%

Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	5,1
Standardavvikelse 3 år	7,9
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,4
Direktavkastning	1,9

Förändringar under månaden

	Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag
Sektor	Technology		Technology Consumer, Cyclical	Consumer, Non-cyclical Industrial
Region	Emerging Markets	Nordics	USA Emerging Markets	Europe

Fondfakta

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

Värdeutveckling sedan start

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2018	2,18	1,32											**3,52**
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	**7,01**
2016	-3,84	-0,41	1,47	-0,46	2,32	-1,53	2,89	1,20	-1,06	0,62	2,35	1,06	**4,50**
2015	5,00	2,96	1,26	-1,11	1,23	-4,13	4,50	-3,99	-2,17	4,97	2,54	-3,60	**7,00**
2014	-1,89	2,37	0,36	1,68	2,48	0,91	-0,10	0,30	-1,74	0,79	2,13	1,96	**9,54**
2013	2,03	-0,15	0,13	0,85	1,10	-4,16	3,05	-2,23	3,35	2,08	0,73	0,91	**7,70**

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