

Fonden är en aktivt förvaltd 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, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv, MFEX, Garantum, Fondmarknaden, Nasdaq och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 3,7% under februari och årsavkastningen summerar till 12,0%. Samtliga regioner utvecklades positivt. Amerikanska aktier bidrog positivt till fondens avkastning och på sektornivå var teknologisektorn den starkaste bidragsgivaren.

Vi minskade aktieexponeringen mot Norden, Europa samt tillväxtmarknader, till förmån för USA. På sektornivå globalt ökade vi aktieexponeringen mot sjukvårds- samt tekniksektorn, på bekostnad av 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.

Innehavet Investor utvecklades, då substansrabatten minskat. Vidare sålde vi innehaven i de italienska bankerna Unicredit samt Mediobanca, då makroindikatorer försämrats. Sjunkande nybilsregistrering och ökad risk för högre tullavgifter gjorde att vi även minskade vikten i Volkswagen.

I **fondens räntedel** 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 fondens innehav i obligationer utgivna i dollar och euro, där utvecklingen varit stark och vi ser sämre riskbelöning. Detta gäller innehav i bl.a. Banco Bilbao, Deutsche Bank, Intesa Sanpaulo och AXA. Samtidigt minskade vi innehavet i Norwegian Air då obligationen steg kraftigt i samband med nyheten om deras nyemission.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel
Amazon.com Inc	2,2%
Alphabet Inc	1,7%
Netflix Inc	1,3%
FedEx Corp	1,2%
Mastercard Inc	1,2%

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel
VOLVO CAR AB	1,3%
MUNICIPALITY FINANC	1,2%
CASTELLUM AB	1,2%
Nordea Bank Abp	1,1%
ISLANDSBANKI	1,1%

STÖRSTA BIDRAG

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

MINSTA BIDRAG

Bidrag	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Wirecard	-15,6%	-0,1%	0,7%	Europa
Amazon	-2,7%	-0,1%	2,2%	USA
Unitedhealth Group	-8,6%	-0,1%	0,6%	USA
Cigna	-8,3%	-0,1%	0,4%	USA

FONDENS UTVECKLING

Tid	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	3,7%	12,0%	0,1%	21,0%	35,2%	51,4%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

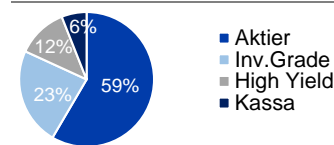


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

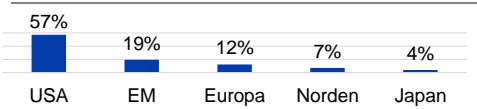
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	8,07	3,66											12,03
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	7,01

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

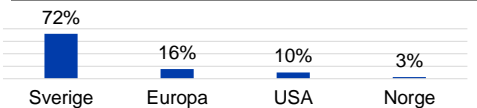
TILLGÅNGSALLOKERING



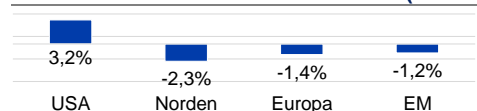
REGIONSALLOKERING AKTIER



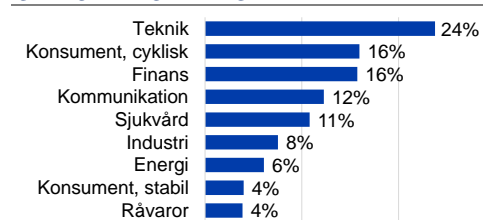
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



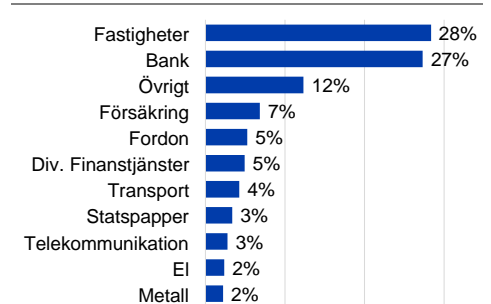
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER FEB (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	141
Antal räntebärande innehav	90
Standardavvikelse, 1 år	14,2%
Standardavvikelse, 3 år	9,1%
Direktavkastning	1,9%
Yield-to-worst	3,4%
Duration (år)	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,76%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	4 713 MSEK
Morningstar rating	★★★

