

Fonden är en aktivt förvaltat global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fonden investerar i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser en god framtida vinst- och försäljningstillväxt på sikt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/ sektor. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning på 2,5% under augusti och har sedan årsskiftet stigit med 7,5%. Amerikanska och japanska aktier, samt fondens räntedel bidrog positivt till fondens avkastning, medan tillväxtmarknader samt Europa utvecklades negativt.

Under månaden avvecklade vi innehavet i Swedbank och minskade därmed exponeringen något mot Norden, till förmån för den amerikanska finanssektorn och tillväxtmarknader. Vi avvecklade innehavet i Swedbank, då vi anser att värderingen kommit upp och med den finanspolitiska osäkerhet i samband med stundade val ser vi en bättre riskbelöning på den amerikanska marknaden, där vi ökade exponeringen i Bank of America samt CitiGroup Inc., vilka båda handlas kring bokfört värde och gynnas i hög grad av den ängående aktiviteten i Amerika.

Få har undgått digitaliseringsvägen inom finansbranschen, där vi gått ifrån fysiska kontorsbesök med långa väntetider till elektroniska betalningar med Swish och bolånesamtal via en mobil applikation. Denna strukturella trend ökar efterfrågan och kvalitetskraven på mjukvarulösningarna och vi har varit på jakt efter en ledande aktör inom området, med stark internationell tillväxt. Under månaden investerade vi i det amerikanska bolaget Ebix.Inc., en mjukvaruleverantör inom försäkrings- och finansbranschen som erbjuder allt ifrån handelsplattformar, riskhantering, digital infrastruktur och skräddarsydda lösningar. Ebix är representerade i ett sextiotal länder och levererar lösningar åt bl.a. Citigroup, Tata Aig, Hewlett Packard och Vodafone. .

Det kinesiska teknikbolaget Alibaba redovisade under månaden sin kvartalsrapport, med en imponerande intäktsstillväxt på 61%. Aktien föll något på rapporten och vi passade på att öka innehavet i bolaget. Kursjusteringen var en effekt av ökade kostnader, vilket var relaterat till investeringsverksamhet och förvärv av bolag som Ele, ett servicebolag som levererar mat hem till kunder i Kina. Vi ser positivt på Alibabas expansiva strategi och bolaget Ele redovisade en ökning av transaktionsvolymerna på 45% under perioden. Vi anser att marknaden inte prisar in potentialen i bolag som Ele fullt ut och ser god potential i Alibaba framöver.

I fondens räntedel har obligationsinnehavet i försäkringsbolaget AXA haft störst positivt bidrag till fondens avkastning. Även våra innehav i Ellevi, Verisure, Polygon samt Kongsberg har utvecklats positivt och gynnats starkt av den tilltagande efterfrågan från marknadens köparsida, där intresset varit stort för obligationer utgivna i svenska.

Utveckling % 2018-08-31

	Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
	57,1%	2,5%	7,5%	14,3%	22,0%

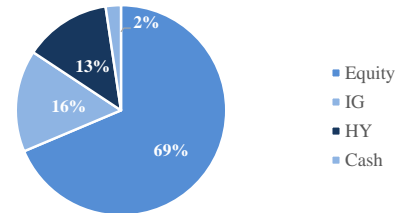
Förändringar under månaden

	Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
Sektor	Financial	Utilities	Technology	Energy	Typ av fond
		Industrial	Consumer, Cyclical	Utilities	Förvaringsinstitut
Region	USA	Nordics	USA	Emerging Markets	ISIN
	Emerging Markets		Japan	Europe	Handelsvaluta
					Blandfond
					SEB AB (publ)
					SE0004357051
					SEK

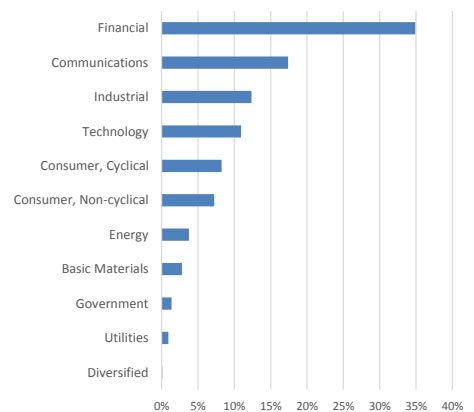
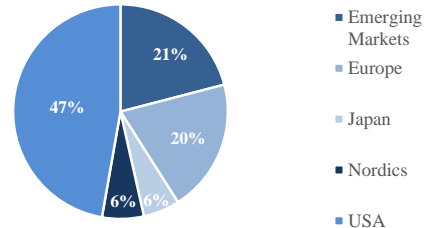
Värdeutveckling sedan start



År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45					7,49
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							3,05	-2,23	3,35	2,08	0,73	0,91	7,70



Regionfördelning aktier



Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	6,7
Standardavvikelse 3 år	7,1
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,4
Direktavkastning	1,9

Fondbolagens förening
SWESIF

SWESIF
SVERIGES FÖRSTÄMPLA FOND

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

NAVANTI FOND 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