

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

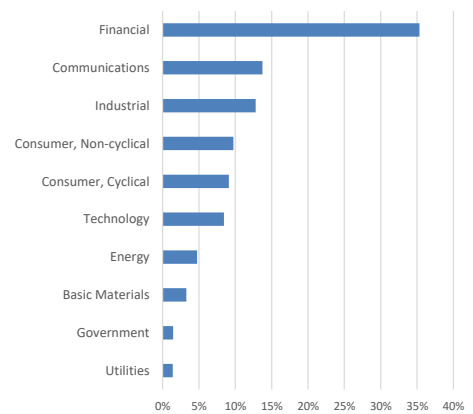
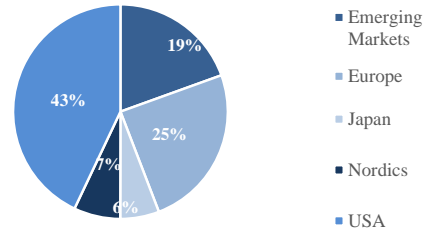
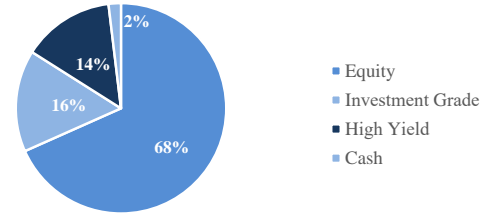
Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under månaden utvecklades fonden positivt och avkastade 3,92%. Flera av fondens innehav har rapporterat årets första kvartal under april och flertalet bolag har överraskat positivt. Bland annat har starkare resultatsiffror kommit från Danske Bank, Swedbank och Investor i Norden, Apple, Facebook och United Health Group i USA samt Volkswagen i Europa. Även fondens innehav i tillväxtländer redovisade bra resultat: bland annat ökade kinesiska Tal Education sin omsättning med 59% till drygt 500 miljoner USD, vilket var över analytikernas estimat. Detta bidrog till fortsatt bra riskvilja i marknaden och börserna avslutade månaden på plus.

Under april investerade vi i Netflix, ett nytt innehav i våra fonder. Netflix rapporterade starka siffror och ökade antalet användare med 7 miljoner under första kvartalet 2018. Totalt har Netflix nu 125 miljoner prenumeranter. Under årets första kvartal omsatte bolaget 3,7 miljarder USD och rapporterade en vinst på cirka 290 miljoner USD. Trots Netflix starka utveckling i år tycker vi att de finns ytterligare en uppsida på cirka 15%. Samtidigt avvecklade vi hela innehavet i oljetjänste-företaget Schlumberger. Vi behåller exponeringen mot energisektorn genom innehavet i Halliburton, ett konkurrerande bolag som vi tror har bättre förutsättningar att generera mervärde för sina aktieägare än Schlumberger. Vår bedömning är att de volatila marknaderna kommer att bestå på kort sikt. Vi är fortsatt positiva till de globala aktiemarknaderna, då tillväxten i världen fortfarande är god och företagens vinster ser ut att fortsätta att komma in starkt framöver.

I fondens obligationsdel kom det största positiva bidraget från flygbolaget Norwegian. Obligationer från banker utgivna i USD bidrog negativt då amerikanske räntor steg under månaden. Vi deltog i emissioner från det danska försäkringsbolaget Tryg, norska BWEI samt Swedbank. Samtliga mottogs positivt av marknaden och handlade starkt i sekundärmarknaden.



Utveckling %
2018-04-30

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
53,0%	3,9%	4,7%	9,7%	15,7%

Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	7,0
Standardavvikelse 3 år	8,3
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,4
Direktavkastning	1,9



Förändringar under månaden

	Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
Sektor	Technology	Healthcare	Financial	Consumer, Non-cyclical	Typ av fond
			Consumer, Cyclical	Utilities	Förvaringsinstitut
Region		Nordics	USA		SEB AB (publ)
			Europe		ISIN
					SE0004357051
					Handelsvaluta
					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									4,67
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			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