

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

Fonden redovisade en negativ avkastning på -0,15% och har sedan årsskiftet stigit med 5,45%. Amerikanska aktier utvecklades positivt, medan Norden, Europa samt tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning.

Under månaden sålde vi aktieinnehavet i Relx efter att värderingen kommit upp och från dessa nivåer spår vi en avmattad tillväxttakt i det europeiska informationsbolaget. Istället har vi ökat exponeringen mot USA, genom att vikta upp positionen i mediabolaget Netflix, där kursen steg 13% under månaden. Vi tror på en fortsatt stark tillväxt med en ökning av prenumeranter på cirka 5% inför andra kvartalet. Vidare ser vi stark tillväxtpotential genom närvaron i Indien där efterfrågan på streamingtjänster ökar i takt med tillgång till snabbare internet.

Vi ökade även exponeringen i de amerikanska bolagen Amazon och Google, vilka utvecklades starkt under månaden. De har påvisat relativt låg korrelation med rådande geopolitiska orosmoln, stark tillväxt, starka balansräkningar och med en ångande amerikansk ekonomi ser vi en fortsatt uppsida i dessa bolag. Vidare viktade vi upp innehavet i det kinesiska bolaget Tencent som tillhandahåller internet- och mobiljänster, marknadsföring via internet samt e-handel. Deras senaste kvartalsrapport imponerade med tvåsiffriga tillväxttal och som Asiens största bolag sett till marknadsvärde har bolaget en stark marknadsposition.

I fondens räntedel har vi under månaden ökat innehavet i Jyske samt RSA Insurance Group och även deltagit i emissioner från Bellman, Stendörren, Quant samt Nordea. Vi har även gjort byten där vi tagit vinst i Humlegården och istället investerat i Kungsliden då vi ser större potential i Kungsliden. Samma sak gäller norska shippingbolaget Chembulk där vi köpte obligationer och avvecklade innehav i Eagle Bulk. Fonden har även minskat innehaven under månaden i Gunnebo, Consilium, Verisure och Södra Skogsägarna.

Utveckling % 2018-06-30

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
54,1%	-0,2%	5,5%	11,7%	20,1%

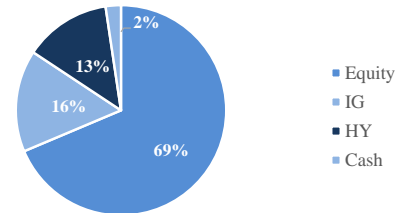
Förändringar under månaden

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

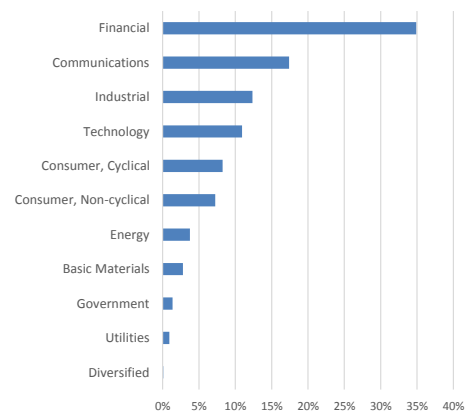
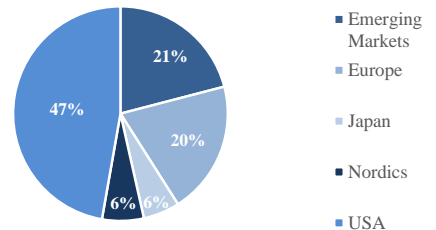
Värdeutveckling sedan start



År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15							5,45
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					1,10	-4,16	3,05	-2,23	3,35	2,08	0,73	0,91	7,70



Regionfördelning aktier



Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	6,6
Standardavvikelse 3 år	7,8
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,4
Direktavkastning	1,9



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