

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 redovisade en avkastning om 0,9%. Under den senaste tiden har vi sett positiva makro- och geopolitiska tongångar, vilket resulterat i bättre riskvilja och lite stabilare börser. Dialog och nedtrappning av de tidigare hotfulla tongångarna mellan USA och Nordkorea är självklart mycket positiva för marknaden. Vi är fortsatt positiv till marknaden, efter en stark rapportssäsong under första kvartalet.

Ett av fondens större innehav - kinesiska Alibaba - överraskade positivt och överträffade marknadens förväntningar. Alibaba redovisade kvartalsintäkter om 61.93 miljarder yuan, vilket motsvarar en tillväxt på 60.5%. Även innehavet i amerikanska Apple utvecklades väl då Bolaget kom med en bra kvartalsrapport, lanserade ett aktieåterköpsprogram om 100 miljarder dollar samt höjde utdelningen till aktieägarna. Under månaden ökade vi innehavet i Micron Technology, en amerikansk tillverkare av memory-chip. Aktien steg med 15% under månaden efter det att bolaget uppdaterade sina utsikter avseende vinsttillväxten. Samtidigt annonserade Micron Technology ett aktieåterköpsprogram om 10 miljarder dollar, vilket drev aktiekursen uppåt.

Vidare steg Tencent med 3.7% i spåren av en stark kvartalsrapport. Tencent tillhandahåller internet- och mobiltjänster, marknadsföring på internet samt e-handel och är Asiens största bolag sett till marknadsvärde. Under månaden ökade vi även innehavet i Visa som behandlar digitala betalningar. Bolaget förväntas öka marginalerna samt uppnå en vinsttillväxt på 30% under 2018.

Fondens obligationsdel har påverkats negativt av företagsobligationer utgivna av banker i USD och EUR. Dessa innehav föll kraftigt när marknaden sålde av pga oron i Italien. Vidare påverkades även fonden negativt med anledning av att HSBC ensidigt ändrade villkoren i ett antal av deras äldre utstående obligationer. Tyvärr är det en händelse som är svår att förutspå, vilket också visade sig på de starka reaktionerna i marknaden. Dock har obligationer utgivna i svenska kronor klarat den internationella turbulensen bra.

Vi har under månaden deltagit i ett antal obligationsemissioner. Bland annat har vi köpt gröna obligationer utgivna av Skanska och Stena Metall, samt köpt obligationer utgivna av bilprovningfirman Opus och från det norska inkassobolaget B2 Holdings. Vi har minskat och tagit vinst i Landshypotek Bank, Länsförsäkringar Bank, Nynäs och Verisure.

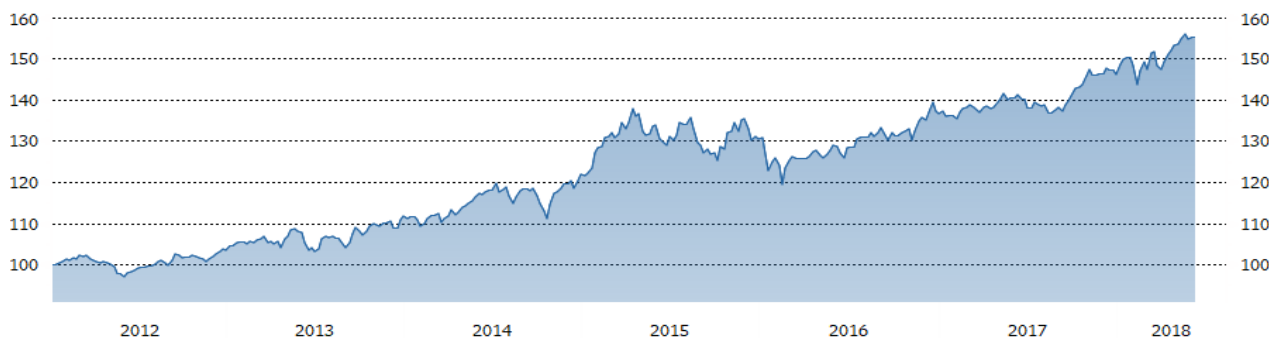
Utveckling % 2018-05-31

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
54,3%	0,9%	5,6%	10,2%	15,3%

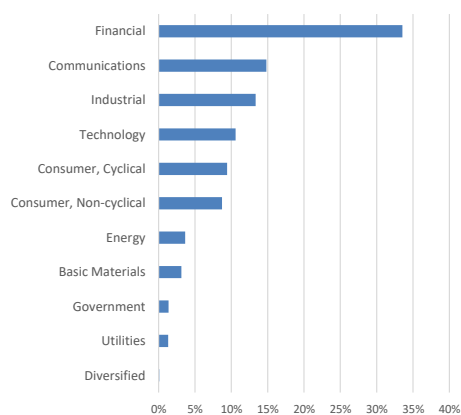
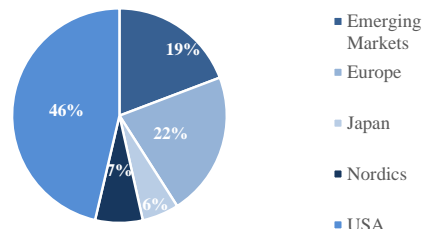
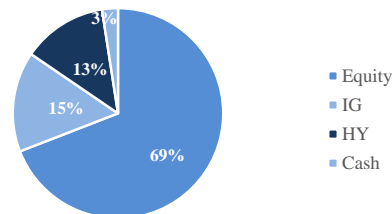
Förändringar under månaden

Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
		Technology	Financial	Typ av fond
		Consumer, Non-cyclical	Energy	Förvaringsinstitut
Region	USA	Nordics	USA	SEB AB (publ)
		Emerging Markets	Europe	ISIN
			Nordics	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							5,61
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				0,85	1,10	-4,16	3,05	-2,23	3,35	2,08	0,73	0,91	7,70



Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	7,0
Standardavvikelse 3 år	8,3
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