

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar huvudsakligen i räntebärande värdepapper och en mindre andel i aktier. Fondens räntebärande placeringar sker i företagsobligationer och statspapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent.

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

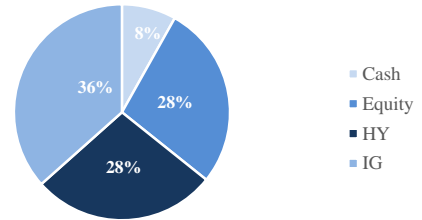
FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning på -0,2% och har sedan årsskiftet stigit med 0,88%.

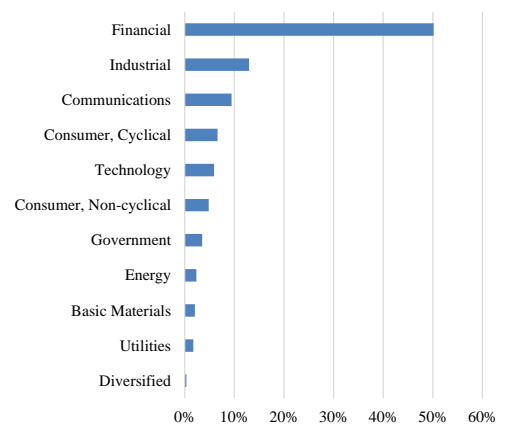
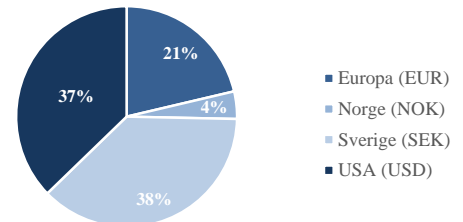
I fondens räntedel har vi under månaden ökat innehavet i Jyske samt RSA Insurance Group och även deltagit i emissioner från Bellman, Stendörren, Quant samt Nordea. Vi har även gjort byten där vi tagit vinst i Humlegården och istället investerat i Kungsleden då vi ser större potential i Kungsleden. Samma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

I fondens aktiedel utvecklades amerikanska aktier positivt medan Norden, Europa samt tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning. Under månaden sålde vi innehavet 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, har en 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 mobiltjänster, 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.



Regionfördelning räntor



Värdeutveckling

2018-06-30

	Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
	27,3%	-0,2%	0,9%	4,3%	10,3%

Förändringar under månaden

Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
Sektor Technology	Healthcare	Consumer, Non-cyclical	Industrial	Typ av fond
Region USA	Nordics	Utilities	Energy	Blandfond
Emerging Markets	Europe	USA	Emerging Markets	SEB AB (publ)
		Europe	Europe	Förvaringsinstitut
				SE0004545747
				Handelsvaluta
				SEK

Värdeutveckling sedan start



År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20							0,88
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80
2016	-2,03	-0,39	1,15	0,20	0,92	-0,75	1,76	1,33	-0,11	0,75	0,77	0,88	4,49
2015	2,94	1,05	0,68	-0,74	0,27	-2,08	2,01	-1,74	-1,69	1,74	1,40	-2,74	0,91
2014	-0,64	1,19	0,64	1,10	1,31	0,66	0,22	0,12	-0,98	0,30	0,81	0,38	5,21
2013					0,69	-1,86	1,54	-0,75	1,35	1,22	0,44	0,44	5,49

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

Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	3,7
Standardavvikelse 3 år	4,2
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,37

Fondbolagens förening

SWESIF
SVENSKES FORUM FÖR
SEKURASITÄT