

Fonden är en aktivt förvaltnad global fond med fokus på aktier. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten.

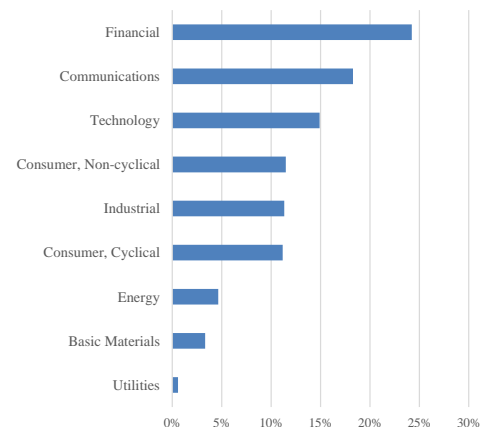
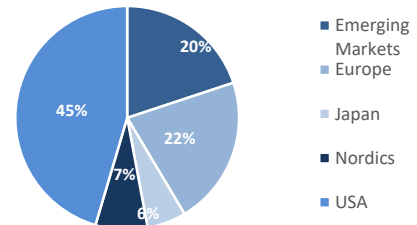
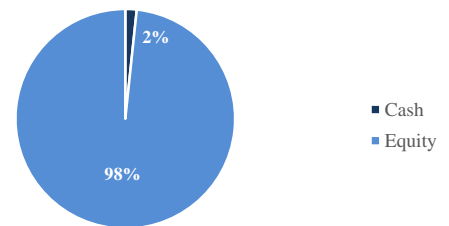
Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under månaden utvecklades fonden positivt och redovisade en avkastning om 2,0%. 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 positiva till marknaden, efter en stark rapportsäsong under första kvartalet.

Ett av fondens större innehav - kinesiska Alibaba - överraskade positivt och överträffade marknads förväntningar. Alibaba redovisade kvartalsintäkterna på 61.93 miljarder yuan, vilket motsvarar en tillväxt på 60.5%. Även Apple 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 på vinsttillväxten. Samtidigt annonserade Micron Technology ett aktieåterköpsprogram om 10 miljarder dollar, vilket drev aktiekursen uppåt.

Tencent steg 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. Omsättningen blev 73.53 RMB miljarder vilket skall jämföras med marknads förväntningar om 70.77 RMB miljarder. Bolaget redovisade återigen en stark tillväxt som summerade till 11% jämfört med förra kvartalet och 48% jämfört första kvartalet 2017. Vi anser att det finns utrymme för fortsatt kursuppgång med en potentiell uppsida om 30% och vi ökade i innehavet. I maj ökade vi innehavet i Visa som behandlar digitala betalningar. Bolaget förväntas öka marginalerna samt uppnå en vinsttillväxt på 30% under 2018. I år har VISA levererat en avkastning om cirka 15% och vi anser att det finns utrymme för fortsatt kursuppgång.



Utveckling % 2018-05-31

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
88,1%	2,0%	8,8%	14,9%	23,3%

Förändringar under månaden

Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
Sektor		Technology	Financial	Typ av fond
		Consumer, Non-cyclical	Energy	Aktiefond
Region	USA	USA	Europe	Förvaringsinstitut
	Nordics	Emerging Markets	Nordics	SEB AB (publ)
				ISIN
				SE0004357069
				Handelsvaluta
				SEK

Värdeutveckling sedan start



År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02								8,80
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21
2016	-4,58	-0,38	1,32	-1,06	3,52	-2,12	3,99	1,13	-1,80	0,63	3,56	1,21	5,16
2015	6,09	4,50	1,57	-1,24	2,01	-5,37	6,60	-5,38	-1,96	7,40	3,78	-4,54	12,96
2014	-2,98	3,67	0,92	2,34	3,66	1,25	-0,11	0,49	-1,72	1,62	3,17	2,87	16,00
2013				1,18	1,66	-5,84	4,07	-3,23	4,76	2,71	1,04	1,29	10,61

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	9,7
Standardavvikelse 3 år	11,3
Direktavkastning	1,9

Fondbolagens förening

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
SÅLLA FONDINVESTERINGAR