

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

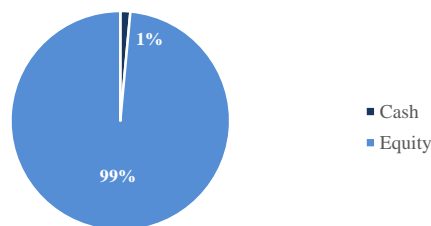
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning på -0,05% och har sedan årsskiftet stigit med 8,75%. Amerikanska aktier utvecklades positivt, medan Norden, Europa samt tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning.

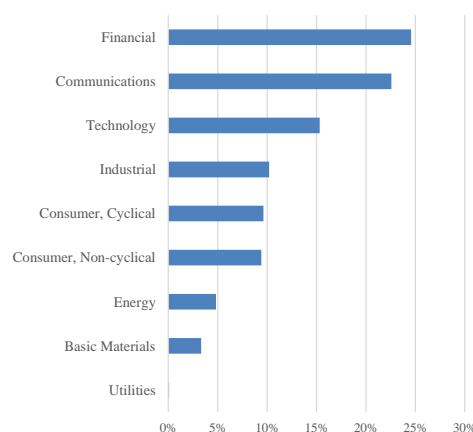
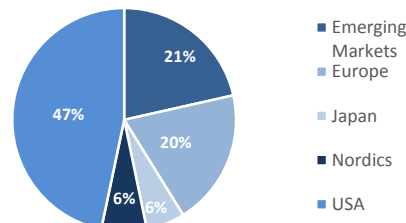
Under månaden sålde vi innehavet i Relx efter att värderingen kommit upp och från dessa nivåer spår vi en avmattad tillväxttakt i det europeiska informationsbolaget. Istället har vi ökat exponeringen mot USA, genom att vikta upp positionen i mediabolaget Netflix, där kursen steg 13% under månaden. Vi 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 innehaven 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 mobiltjänster, marknadsföring via internet samt e-handel. Deras senaste kvartalsrapport imponerade med tvåsiffriga tillväxttakt och som Asiens största bolag sett till marknadsvärde har bolaget en stark marknadsposition. Tencent fortsätter att investera i ett flertal olika segment vilket skapar nya möjligheter för fortsatt stark tillväxt framöver, varvid vi anser att det finns utrymme för en fortsatt kursuppgång med potentiell uppsida om 30%. Vi har tagit hem vinst och sålt av innehavet i det amerikanska frakt och transportbolaget CSX där värderingen nått våra förväntningar. I Europa sålde vi aktieinnehavet i Lloyds bank som känt av prispress på lånedelen och aktien har handlats i en fallande trend. Detta till förmån för ökad exponering i Italiens största bank UniCredit där värderingen nu kommit ner och vi spår stigande vinster till följd av deras besparingsåtgärder.



Regionfördelning aktier



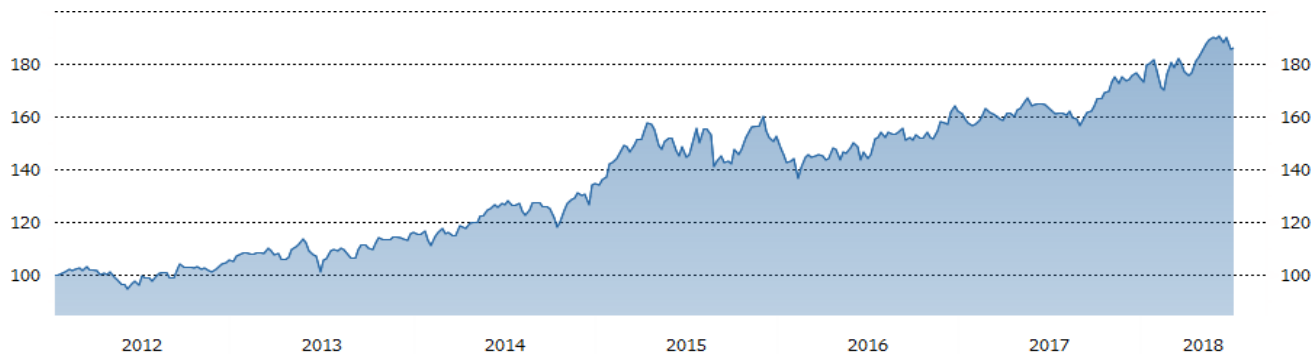
## Utveckling % 2018-06-30

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
88,0%	-0,05%	8,7%	17,3%	30,2%

## Förändringar under månaden

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

## 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	-0,05							8,75
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					1,66	-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](http://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](mailto:info@naventi.se) • [www.naventi.se](http://www.naventi.se) • Org.nr 556630-8689

## Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år 9,1  
Standardavvikelse 3 år 10,8

