

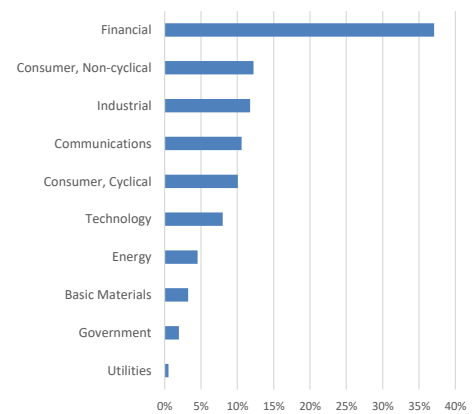
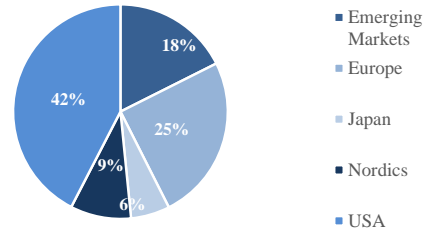
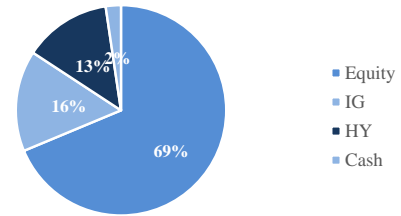
Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under månaden utvecklades fonden positivt och avkastade 2,18%. Under årets första månad minskade vi allokeringen mot Norden genom avveckling av hela innehavet Orkla och placerade likviden i tillväxtmarknadsaktier i Kina: Alibaba, Tencent, Tal Education och JD.com. Vidare tog vi vinst i den tyska banken Commerzbank. Aktien har avkastat över 70%, sedan vi investerade i banken våren 2017. Likviden placerade vi i det italienska försäkringsbolaget Generali, då vi anser att den sydeuropeiska finanssektorn ser attraktiv ut, givet en högkonjunktur i Europa och minskade politiska risker. Aktien är även attraktiv utifrån ett värderingsperspektiv. Utöver det har vi även köpt Ryanair, ett flygbolag med växande omsättning och marknadsandelar i Europa.

På obligationssidan kom de största positiva bidragen till avkastningen från HSBC och Dofsub i amerikanska dollar, samt Intesa Sanpaolo och Unicredit i euro. Negativt bidrag kom ifrån Allianz. Vi var aktiva i primärmarknaden och deltog bl.a. i Selectas nya obligation utgiven i svenska kronor som det var bra efterfrågan i. Vi tog även vinst i delar av Ellevio samt i Norsk Hydro. Makroekonomiska data visar att tillväxten i Tyskland ser ut att kunna fortsätta att överraska på uppsidan. Därför gillar vi fortfarande cykliska branscher och vissa industribolag, samt delar av den europeiska bank- och försäkringssektorn. Vi har fortsatt mycket liten exponering mot fastighetssektorn i obligationsdelen, vilken utgörs av en grön FRN-obligation utgiven av Humlegården, som utgör mindre än 0,4% av portföljen.



Utveckling % 2018-01-31

	Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
	49,3%	2,2%	2,2%	10,5%	16,4%

Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	5,4
Standardavvikelse 3 år	8,4
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,4
Direktavkastning	2,1



Förändringar under månaden

	Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
Sektor	Technology		Financial Technology	Consumer, Non-cyclical Healthcare	Typ av fond Förvaringsinstitut ISIN
Region	Japan Emerging Markets	Nordics	USA Emerging Markets	Japan	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												2,18
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	2,03	-0,15	0,13	0,85	1,10	-4,16	3,05	-2,23	3,35	2,08	0,73	0,91	7,70

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