

Fonden är en aktivt förvaltat 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, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, SEB Trygg Liv och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning på -0,7% under månaden. I fondens räntedel har obligationsinnehavet i Verisure, Akelius och Opus bidragit positivt till fondens avkastning. Oljepriset har under månaden tagit sig över 80 dollar per fat, vilket gynnat våra obligationsinnehav utgivna i norska kronor, där bolag som Welltec, Chembulk, DOF Subsea och Aker levererat god avkastning.

Största negativa bidragsgivarna för fondens avkastning kommer från innehavet i Danske Bank, efter skandalen om penningtvätt i den estländska filialen. Ratinginstituten justerade framtidsutsikterna för bolaget och sänkte betyget från positiv till negativ eftersom osäkerheten kring utfallet är påtaglig.

Under månaden har USAs centralbank och Norges Bank höjt sina räntor. För Riksbankens del tror de flesta på en höjning i december eller februari 2019. Vi tror också på stigande räntenivåer framgent, om än i måttlig takt. Därför har vi gradvis positionerat kapitalet till så kallade "FRN-obligationer", vilka påverkas positivt av stigande korträntor. Däremot, sett till våra obligationspositioner utgivna i dollar, har vi övervägande vikt i fastränte-innehav, vilka påverkas av de längre amerikanska räntorna. Vi tror att FED kommer att fortsätta höja räntan under 2019, vilket även är konsensus på marknaden, men detta är till stor del redan diskonterat i dagens prishöjningar.

Vi har deltagit i nyemissioner från PostNord, SBB, Akelius, Bank Norwegian samt det danska elkabelbolaget NKT, som under 2017 förvärvade bolaget ABB Voltage Cables. Med det stigande oljepriset har vi även passat på att öka innehavet i den norska investmentbolaget Aker. Under innevarande vecka steg fondens innehav kraftigt i en av Nordeas utgivna obligationer, efter att banken beslutat sig för att köpa tillbaka obligationen till sitt nominella värde. Vi har ett antal andra liknande obligationer utgivna av andra banker som handlas till kraftiga underkurser och vår framtidstro är att dessa i kölvattnet från Nordeas beslut kan komma att stiga framöver.

I fondens aktiedel utvecklades energisektorn positivt, medan teknologi- och cykliska konsumentsektor bidrog negativt till fondens avkastning. Vi ökade positionen i Volkswagen Group efter ett givande möte med bolaget. Trenden för eldrivna fordon är positiv och torde fortsatt accelerera till följd av stundade klimathot, varvid vi ser en stark strukturell trend framöver.

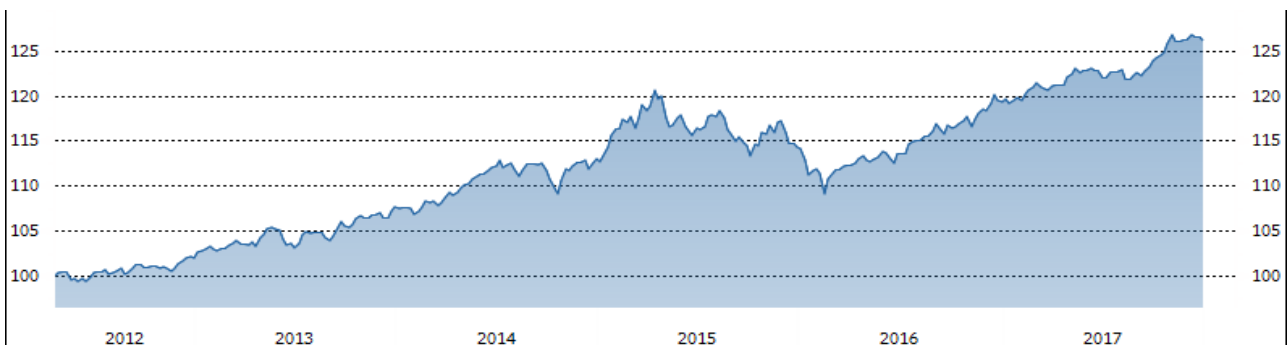
Värdeutveckling 2018-09-30

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
27,6%	-0,7%	1,1%	3,3%	12,2%

Förändringar under månaden

Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
Sektor Financial Technology	Healthcare Industrial	Energy	Technology Consumer, Cyclical	Typ av fond SEB AB (publ)
Region Japan			USA Emerging Markets	Förvaringsinstitut SEB004545747
				ISIN SE0004545747
				Handelsvaluta SEK

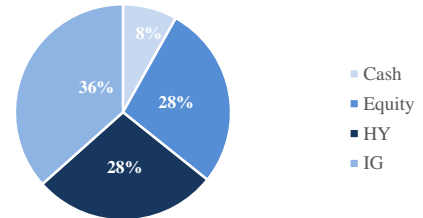
Värdeutveckling sedan start



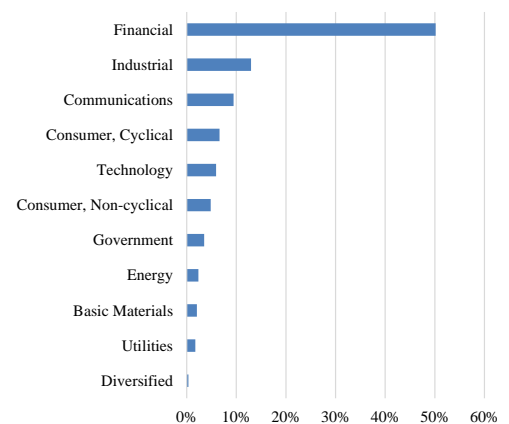
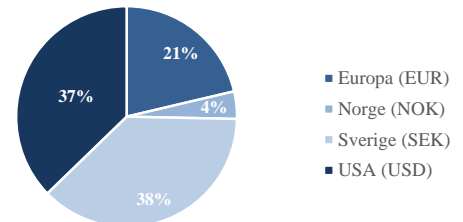
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71				1,15
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80
2016	-2,03	-0,39	1,15	0,20	0,92	-0,75	1,76	1,33	-0,11	0,75	0,77	0,88	4,49
2015	2,94	1,05	0,68	-0,74	0,27	-2,08	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								-0,75	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 FOND 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



Regionfördelning räntor



Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	3,7
Standardavvikelse 3 år	3,8
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,37

Fondbolagens förening

SWESIF
SVEGENS FORUM FÖR
SEKURERA INVESTERINGAR