

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, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, SEB Trygg Liv och Skandia

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning på 0,9% under augusti och har sedan årsskiftet stigit med 1,9%. I fondens räntedel har obligationsinnehavet i försäkringsbolaget AXA haft störst positivt bidrag till fondens avkastning. Även våra innehav i Ellevi, Verisure, Polygon samt Kongsberg har utvecklats positivt och gynnats starkt av den tilltagande efterfrågan från marknadens köparsida, där intresset varit stort för obligationer utgivna i svenska.

Vi avvecklade innehavet i BEWI, utgivet i euro, men behåller alljämt innehavet utgivet i svenska kronor. Med den starka efterfrågan på obligationer utgivna i svenska kronor, passade vi på att ta hem vinst i delar av vårt innehav i säkerhetsbolaget Verisure och diversifierade portföljen genom att förvärva obligationer i det norska investmentbolaget Aker, utgivna i norska kronor.

Under augusti har aktiviteten på primärmarknaden för företagsobligationer varit låg, men mot slutet av perioden har antalet emissioner återigen accelererat. Med semesterperioden bakom oss ser vi nu en tilltagande aktivitet på primärmarknaden för företagsobligationer, med ett flertal intressanta bolag, där vi ser en god riskjusterad avkastning och som även ger oss möjlighet att diversifiera fonden ytterligare.

I fondens aktiedel utvecklades Amerika och Japan positivt, medan tillväxtmarknader samt Europa bidrog negativt till fondens avkastning. Vi minskade exponeringen något mot Norden, till förmån för den amerikanska finanssektorn och tillväxtmarknader. Vi avvecklade innehavet i Swedbank, då vi anser att värderingen kommit upp och med den finanspolitiska osäkerhet i samband med stundade val ser vi en bättre riskbelöning på den amerikanska marknaden, där vi ökade exponeringen i Bank of America samt CitiGroup Inc., vilka båda handlas kring bokfört värde och gynnas i hög grad av den ångande aktiviteten i Amerika.

Få har undgått digitaliseringsvågen inom finansbranschen, där vi gått ifrån fysiska kontorsbesök med långa väntetider till elektroniska betalningar med Swish och bolånesamtal via en mobil applikation. Denna strukturella trend ökar efterfrågan och kvalitetskraven på mjukvarulösningarna och vi har varit på jakt efter en ledande aktör inom området, med stark internationell tillväxt. Under månaden investerade vi i det amerikanska bolaget Ebix.Inc., en mjukvaruleverantör inom försäkrings- och finansbranschen som erbjuder allt ifrån handelsplattformar, riskhantering, digital infrastruktur och skräddarsydda lösningar. Ebix är representerade i ett sextiotio länder och levererar lösningar åt bl.a. Citigroup, Tata Aig, Hewlett Packard och Vodafone.

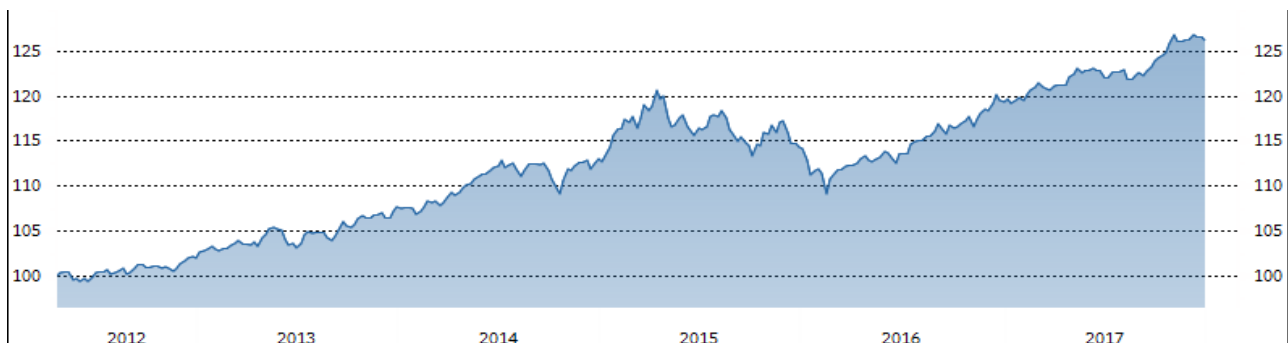
## Utveckling % 2018-08-31

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
28,5%	0,9%	1,9%	5,1%	11,1%

## Förändringar under månaden

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

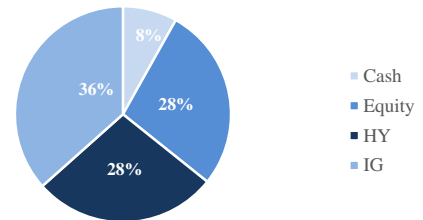
## Värdeutveckling sedan start



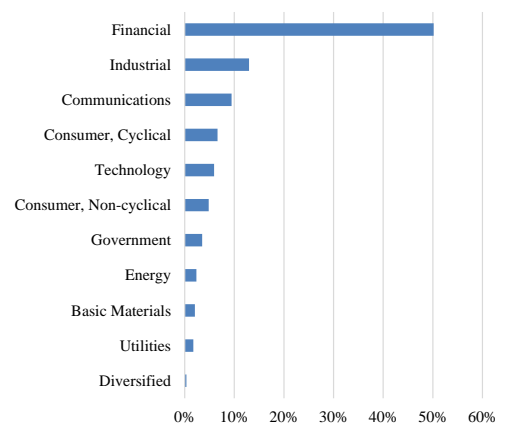
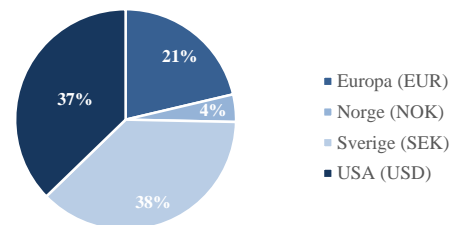
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91					1,87
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80
2016	-2,03	-0,39	1,15	0,20	0,92	-0,75	1,76	1,33	-0,11	0,75	0,77	0,88	4,49
2015	2,94	1,05	0,68	-0,74	0,27	-2,08	2,01	-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							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](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



## Regionfördelning räntor



## Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	3,6
Standardavvikelse 3 år	3,9
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,37

Fondbolagens förening

SWESIF  
SVEGENS FORUM FÖR  
SEKURERA PORTFOLJER