

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. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sektor. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Valbar hos: Folksam, Garantum, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Movestic, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,96% och årsavkastningen summerar till 14,95%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -1,03%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från DSV Panalpina A/S följt av Stillfront Group AB, medan Facebook Inc och Amazon bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen något mot Europa, till förmån för USA och Norden, där vi gjorde investeringar inom fastighetssektorn och den cykliska konsumentsektorn. Utvecklingen inom e-handel visar fortsatt god tillväxt och växte med 49% under kvartalet med dagligvaror som draglok med en tillväxt om 115%, följt av apoteksvaror som noterade 69%. Under månaden ökade vi i Amazon som rider på vågen av ökad e-handel, samtidigt som bolaget nyligen lanserade en streamingtjänst för videospel och diversifierar därmed intäktströmmarna. Under månaden ökade vi även i fastighetsbolaget Samhällsbyggnadsbolaget, där bolaget gynnas av det låga ränteläget. Vi tog även in ett nytt bolag i portföljen, det tyska matkassaföretaget HelloFresh, där vi ser globala tillväxtmöjligheter och en attraktiv strukturell tillväxtresa.

I fondens räntedel har riskviljan fortsatt vara god, trots ett ökad utbud i form av nyemissioner. Många centralbanker har haft penningpolitiska möten under september. USAs centralbank (FED), Europeiska centralbanken, Norges Bank, Riksbanken och Bank of England lämnade räntorna oförändrade och förutspår att dagens extremt låga räntenivåer kommer bestå till 2023. Under månaden deltog vi i emissioner i SEK från Fastpartner, Svea Ekonomi och Hexagon. Vi köpte även nyemitterade gröna obligationer utgivna av Bonheur (NOK), European Energy (EUR) och Nivika (SEK). I sekundärmarknaden har vi köpt obligationer från M2 och Jyske Bank.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	3,2%	Heimstaden AB	1,4%
Facebook Inc	2,2%	Fastpartner AB	1,3%
Mastercard Inc	2,1%	Heimstaden Bostad	1,2%
DSV PANALPINA A/S	1,9%	M2 Asset Management	1,2%
Microsoft Corp	1,8%	Ellevio AB	1,1%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
DSV Panalpina A/S	8,2%	0,15%	1,9%	Norden
Stillfront Group AB	20,7%	0,12%	0,6%	Norden
Nio Inc	15,7%	0,12%	0,8%	EM
Fastighets AB Balder	32,1%	0,08%	0,3%	Norden
Alibaba Group	6,3%	0,08%	1,2%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook Inc	-7,3%	-0,17%	2,2%	USA
Amazon.com Inc	-5,3%	-0,16%	3,2%	USA
Apple Inc	-6,9%	-0,12%	1,6%	USA
Alphabet Inc	-13,2%	-0,10%	1,5%	USA
Coupa Software Inc	-3,2%	-0,08%	0,5%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,96%	14,95%	19,42%	34,12%	50,78%	89,91%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

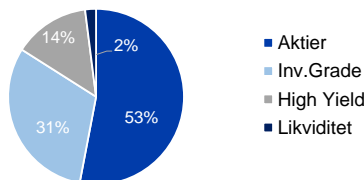


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

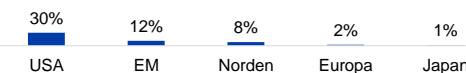
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96				14,95	-1,03
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35
2017	-1,03	2,31	-0,16	1,01	0,46	-1,48	0,31	-0,73	3,03	3,24	0,22	-0,26	7,01	6,41

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
*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

TILLGÅNGSALLOKERING



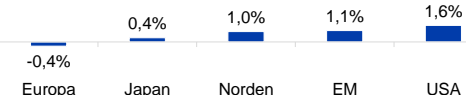
REGIONSALLOKERING AKTIER



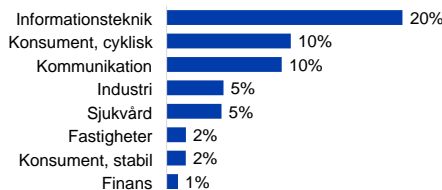
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



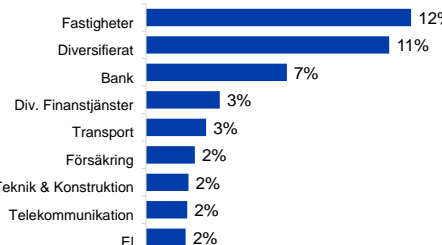
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER SEPTEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	100
Antal räntebärande innehav	175
Standardavvikelse, 1 år	13,3%
Standardavvikelse, 3 år	11,8%
Direktavkastning	0,3%
Yield-to-worst	2,4%
Ränteduration (år)	1,0

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,51%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 667 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★