

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden agerar både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Movestic, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -0,39% och årsavkastningen summerar till 5,69%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -0,74%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nio Inc följt av Tencent Holdings Ltd, medan Mastercard Inc och Adobe Inc bidrog negativt.

I fondens räntedel har bilden varit mixad under månaden. De emissioner som genomförs har överlag gått bra och varit övertäckade. Däremot har det i sekundärmarknaden varit fler säljare än köpare. Det finns en oro i marknaden för den andra vägen av Covid-19 och att det skall bli liknande nedstängningar som i våras. Men det finns stora skillnader som är viktiga att ta till sig, inte minst att centralbankerna är nu förberedda med sina stimulansprogram. I Sverige har ju Riksbanken alldeles nyligen gjort klart att Riksbanken kan köpa företagsobligationer vid behov. Vi vet nu också, jämfört med i våras, vilka bolag och sektorer som klarade sig bra och de som fick problem. Kvartalsrapporterna från våra portföljbolag var övervägande positiva. Allra bäst var rapporterna från Ericsson, Telia, PostNord och Intrum (som för andra kvartalet på raken gjorde en omvänd vinstvarning). Sämre var rapporten från Grieg Seafood som förutom lågt pris på lax, har haft problem med sina marginaler. När det gäller fastighetsbolag var det övervägande godkända rapporter. Vi har under oktober deltagit i emissioner från Lundbecks och Akelius i EUR. I SEK har vi deltagit i gröna emissioner från Corem och Klövern. Vi deltog även i emissioner från Heimstaden Bostad samt Zengun. I sekundärmarknaden ökade vi våra innehav i Offentliga Hus, Digiplex, Volvo Cars samt Sinch. Samtidigt minskade vi våra innehav i Mowi och Swedbank.

I fondens aktiedel var vi nettköpare av aktier globalt, med fokus på tillväxtmarknader, vilka visat sig stå emot den makroekonomiska oron väl. Samtidigt är fallen av Covid-19 relativt få i dessa regioner, vilket gynnar bolagens utveckling. Nära hälften av våra portföljbolag har redovisat sina kvartalsrapporter, där över 60% visat en omsättning samt vinst i linje, eller över förväntningarna.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Aktie	Andel
Amazon.com Inc	1,5%	Volkswagen Finans	3,4%
Facebook Inc	1,3%	Heimstaden AB	1,8%
DSV PANALPINA A/S	1,1%	M2 Asset Magnagement	1,8%
ServiceNow Inc	1,0%	Heimstaden Bostad	1,7%
Microsoft Corp	0,9%	Akelius Residential	1,5%

STÖRSTA EMITTENTER

Största bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Nio Inc	43,4%	0,17%	0,5%	EM
Tencent Holdings Ltd	14,9%	0,01%	0,5%	EM
Alphabet Inc	9,7%	0,01%	0,9%	USA
Meituan	18,5%	0,01%	0,4%	EM
Mercadolibre Inc	11,6%	0,01%	0,4%	EM

Minsta bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Mastercard Inc	-15,0%	-0,16%	0,9%	USA
Adobe Inc	-9,3%	-0,07%	0,6%	USA
Tal Education Group	-13,0%	-0,06%	0,4%	EM
Amazon.com Inc	-4,1%	-0,06%	1,5%	USA
Apple Inc	-6,5%	-0,05%	0,9%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,39%	5,69%	7,35%	11,48%	21,60%	40,73%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

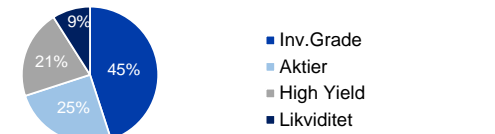


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

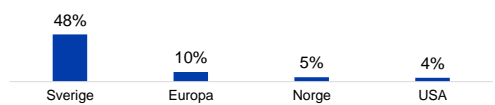
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39			5,68	-0,74
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32
2017	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	2,92

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 *Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

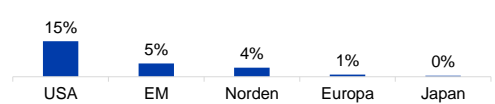
TILLGÅNGSALLOKERING



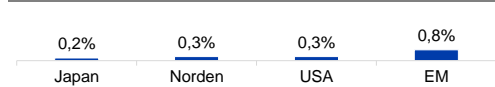
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



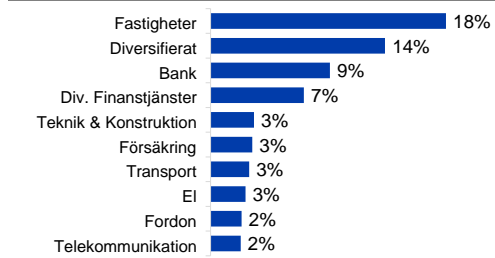
REGIONSALLOKERING AKTIER



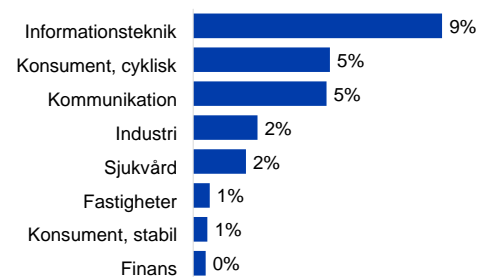
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER OKTOBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	100
Antal räntebärande innehav	180
Standardavvikelse, 1 år	11,3%
Standardavvikelse, 3 år	7,7%
Direktavkastning	0,3%
Yield-to-worst	2,2%
Ränteduration	0,9

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 495 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★