

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasekras 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 positiv avkastning om 0,68% och årsavkastningen summerar till 6,1%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -0,05%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från DSV Panalpina A/S följt av Stillfront Group AB, medan Facebook Inc och Amazon.com Inc bidrog negativt.

I fondens rättedel har riskviljan fortsatt vara god, trots ett ökat utbud i form av nyemissioner. Många centralbanker har haft penningpolitiska möten under september. USAs centralbank, Europeiska centralbanken, Norges Bank, Riksbanken och Bank of England lämnade rätterna oförändrade. Centralbankerna gjorde i nuläget inte heller några justeringar vad avser deras tillgångsköp. Däremot förutspår samtliga centralbanker 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.

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 en tillväxt om 69%. Under månaden ökade vi innehavet i Amazon som rider på vägen av ökad e-handel, samtidigt som bolaget nyligen lanserade en streamingtjänst för videospel och diversifierar därmed intäktsströmmarna. Under månaden ökade vi även innehavet i fastighetsbolaget Samhällsbyggnadsbolaget, där bolaget gynnas av det låga ränteläget, samt köpte aktier i det tyska matkasseföretaget HelloFresh. Vi ser globala tillväxtmöjligheter och en attraktiv strukturell tillväxtresa för HelloFresh framöver.

**STÖRSTA AKTIEINNEHAV**

Amazon.com Inc	1,5%	Heimstaden AB	2,1%
Mastercard Inc	1,1%	M2 Asset Management	2,1%
Facebook Inc	1,0%	Heimstaden Bostad	2,0%
DSV PANALPINA A/S	1,0%	Samhällsbyggn. AB	1,7%
Microsoft Corp	1,0%	HSBC Bank Plc	1,5%

**STÖRSTA EMITTENTER**

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
DSV Panalpina A/S	8,2%	0,08%	1,0%	Norden
Stillfront Group AB	20,7%	0,06%	0,3%	Norden
Nio Inc	15,7%	0,05%	0,4%	EM
Fastighets AB Balder	32,1%	0,04%	0,2%	Norden
Tal Education Group	6,9%	0,04%	0,6%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook Inc	-7,3%	-0,08%	1,0%	USA
Amazon.com Inc	-5,3%	-0,08%	1,5%	USA
Apple Inc	-6,9%	-0,06%	0,8%	USA
Alphabet Inc	-6,7%	-0,05%	0,7%	USA
Coupa Software Inc	-13,2%	-0,04%	0,3%	USA

**FONDENS UTVECKLING**

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	0,68%	6,10%	8,38%	14,14%	24,20%	41,28%

**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				6,10	-0,05
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

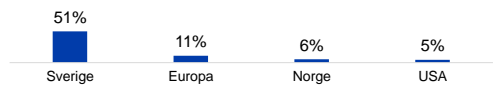
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på [www.naventi.se](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 • Org.nr 556630-8689

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

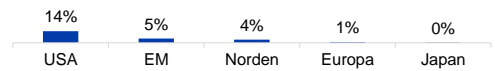
**TILLGÅNGSALLOKERING**



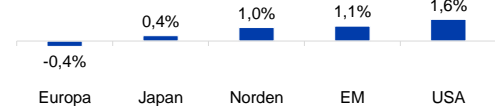
**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



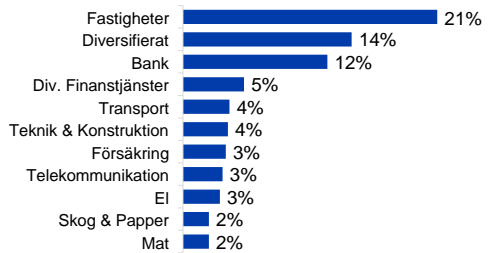
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER SEPTEMBER (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	100
Antal räntebärande innehav	173
Standardavvikelse, 1 år	11,3%
Standardavvikelse, 3 år	7,7%
Direktavkastning	0,3%
Yield-to-worst	2,3%
Ränteduration (år)	1,0

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 299 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★