

Fonden är en aktivt förvaldat global fond med fokus på aktier. 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/sector. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Garantum, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Movestic, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,38% och årsavkastningen summerar till 28,21%. Fondens jämförelseindex har i år avkastat -2,76%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från DSV Panalpina A/S följt av Stillfront Group, medan Facebook Inc och Amazon bidrog negativt.

Under månaden 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 tredje 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 således diversifierar sina intäktsströmmar.

Vidare ökade vi även innehavet i fastighetsbolaget Samhällsbyggnadsbolaget, som nu är vårt största innehav inom sektorn. Långa hyreskontrakt och det låga ränteläget gynnar bolaget och samtidigt lanseras ett nytt affärsområde, statlig infrastruktur. Sammantaget ser vi en attraktiv mix i bolaget vad gäller långsiktig stabilitet och tillväxt. Under månaden köpte vi aktier i HelloFresh, ett bolag som på ett tydligt sätt lyckats fånga det förändrade beteendemönstret i spåren av Covid-19. HelloFresh är ett tyskt matkasseföretag som levererar varorna till dörren. Bolaget har gynnats under pandemin och nått den kritiska volymen för att visa lönsamhet. Bolaget har global försäljning och finns representerade även i Sverige. Vi ser globala tillväxtpotentialer för bolaget och ser potential för ökade marknadsandelar framöver.

Makrostatistiken fortsätter att utvecklas i rätt riktning och en återhämtning till "det normala" skymtas, något som kan komma att gynna lyxsektorn, där bolagen har pressats hårt. Vi passade således på att öka vikten i våra innehav inom sektorn. Inför det amerikanska valet har vi bibehållit undervikt mot amerikanska aktier, till förmån för övervikt av inhemska kinesiska bolag och nordiska bolag.

| STÖRSTA BIDRAG | Avkastn. | Bidrag. | Vikt. | Region. |
|----------------------|----------|---------|-------|---------|
| DSV Panalpina A/S | 8,2% | 0,28% | 3,6% | Norden |
| Stillfront Group | 20,7% | 0,22% | 1,1% | Norden |
| Nio Inc | 15,7% | 0,22% | 1,4% | EM |
| Fastighets AB Balder | 32,1% | 0,14% | 0,5% | Norden |
| ServiceNow Inc | 4,4% | 0,14% | 3,1% | USA |

| MINSTA BIDRAG | Avkastn. | Bidrag. | Vikt. | Region. |
|--------------------|----------|---------|-------|---------|
| Facebook Inc | -7,3% | -0,30% | 4,0% | USA |
| Amazon.com Inc | -5,3% | -0,22% | 5,6% | USA |
| Apple Inc | -6,9% | -0,20% | 2,8% | USA |
| Alphabet Inc | -13,2% | -0,14% | 2,5% | USA |
| Coupa Software Inc | -3,2% | -0,12% | 0,9% | USA |

FONDENS UTVECKLING

| 1 månad | i år | 1 år | 3 år | 5 år | Sedan start (2012.01) |
|---------|--------|--------|--------|--------|-----------------------|
| 1,38% | 28,21% | 36,98% | 62,76% | 89,05% | 169,93% |

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

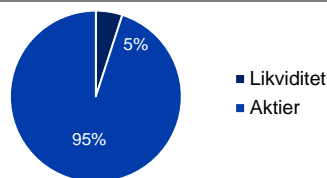


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

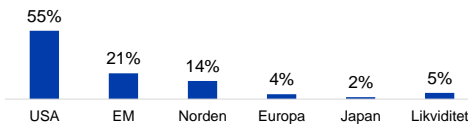
| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår | Index* |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2020 | 5,69 | -6,21 | -6,25 | 10,90 | 5,91 | 4,97 | 2,50 | 7,68 | 1,38 | | | | 28,21 | -2,76 |
| 2019 | 11,45 | 5,27 | 1,33 | 7,08 | -6,94 | 3,67 | 4,39 | 0,32 | -2,14 | 1,56 | 3,57 | 1,57 | 34,47 | 31,72 |
| 2018 | 2,90 | 2,00 | -3,65 | 5,46 | 2,02 | -0,05 | -0,97 | 3,50 | -2,82 | -7,58 | -0,39 | -9,19 | -9,44 | -3,13 |
| 2017 | -1,91 | 3,02 | -0,27 | 1,22 | 0,49 | -2,16 | 0,27 | -1,07 | 4,35 | 4,24 | 0,37 | -0,35 | 8,21 | 9,20 |

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 36 • 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.

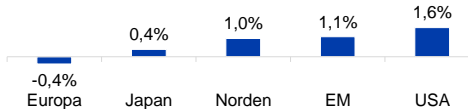
TILLGANGSALLOKERING



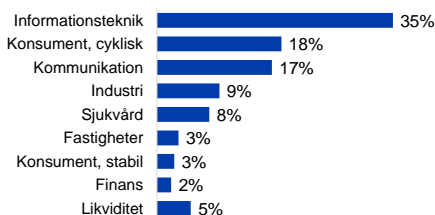
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING SEPTEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

| | |
|---------------------------|------|
| Amazon.com Inc | 5,6% |
| Facebook Inc | 4,0% |
| Mastercard Inc | 3,9% |
| DSV PANALPINA A/S | 3,6% |
| Microsoft Corp | 3,4% |
| ServiceNow Inc | 3,1% |
| Alibaba Group Holding Ltd | 3,0% |
| Apple Inc | 2,8% |
| Adobe Inc | 2,7% |
| Alphabet Inc | 2,5% |

NYCKELTAL

| | |
|-------------------------|-------|
| Antal aktieinnehav | 100 |
| Standardavvikelse, 1 år | 18,2% |
| Standardavvikelse, 3 år | 17,0% |
| Direktavkastning | 0,3% |

FONDAKTA

| | |
|------------------------------|--------------|
| Typ av fond | Aktiefond |
| ISIN | SE0004357069 |
| Kurssättning | Dagligen |
| Riskenivå | 5 av 7 |
| Årlig avgift | 1,61% |
| Handelsvaluta | SEK |
| Minsta startinvestering | 0 SEK |
| Fondförmögenhet | 7 039 MSEK |
| Morningstar total rating | ★★★★★ |
| Morningstar hållbarhetsbetyg | ★★★★★ |