

Fonden är en aktivt förvaltad 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/sector. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -2,14% och årsavkastningen summerar till 6,35%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,92% och årsavkastningen summerar till 15,25%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Mercadolibre följt av Uber Technologies, medan Block och Adobe bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen något mot USA och passade på att ta hem vinst inom teknik- samt kommunikationssektorn där vi reducerade innehaven i Meta Platforms, Apple och Nvidia. Marknaden präglades av virusutvecklingen och centralbanksmötet från FED där det signaleras ett flertal räntehöjningar under 2022. Spridningen av Omikron ökade markant och utvecklingen följdes av nya restriktioner, något som återigen kan komma att gynna distanstjänster när vi nu går in i 2022. På bolagsfronten noterades ett flertal nya förvärv för videospelsbolaget Embracer. Vi ser positivt på bolaget och har fortsatt investera som ett av våra största aktieinnehav i fonden. Vi utvecklade samtliga aktier i det kinesiska utbildningsbolaget Tal Education då regleringar i Kina har påverkat vår syn på bolaget sedan vi investerade 2017. Under månaden investerade vi i ett nytt innehav för fonden, Darling Ingredients, som arbetar med återvinning av olika former av matrester och fetter. Här ser vi en affärsmodell som bygger på cirkulär ekonomi vilken är under frammarsch.

I fondens räntedel deltog vi i en emission från First Camp, då bolaget utökade en befintlig obligation på väldigt attraktiva nivåer. First Camp är den största campingkedjan i Skandinavien och har i dagsläget 55 destinationer, där den utökade obligationen skall användas till fortsatt expansion. I sekundärmarknaden köpte vi en obligation från försäkringsbolaget RSA samt ökade befintliga innehav i fastighetsbolaget Nivika, Islandsbanki samt transport/fraktbolaget SFL. Samtidigt minskade vi innehaven i Storebrand och Crayon.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTENTER	
Amazon.com Inc	4,0%	Samhallsbyggnadsbolaget	1,4%
Alphabet Inc	2,5%	Fastpartner Ab	1,2%
Meta Platforms Inc	2,4%	Heimstaden Ab	1,1%
DSV A/S	2,4%	Castellum Ab	1,0%
Taiwan Semiconductor	1,9%	Resurs Bank	1,0%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region.
Mercadolibre	13,2%	0,20%	1,7%	EM
Uber Technologies	10,1%	0,17%	1,8%	USA
DSV	7,7%	0,17%	2,4%	Norden
Marvell Technology	22,6%	0,12%	1,2%	USA
UnitedHealth	13,1%	0,12%	1,1%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region.
Block	-22,7%	-0,33%	1,1%	USA
Adobe	-15,6%	-0,31%	1,7%	USA
Sea	-22,5%	-0,27%	0,9%	EM
Amazon.com	-5,2%	-0,22%	4,0%	USA
Nvidia	-10,2%	-0,21%	1,7%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-2,14%	6,35%	6,35%	54,64%	109,01%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

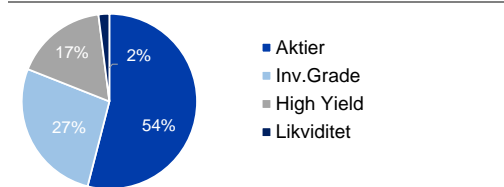


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

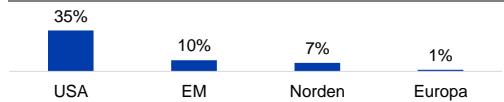
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96	-0,90	3,00	1,39	18,96	1,87
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
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



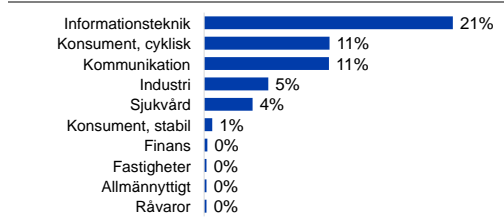
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



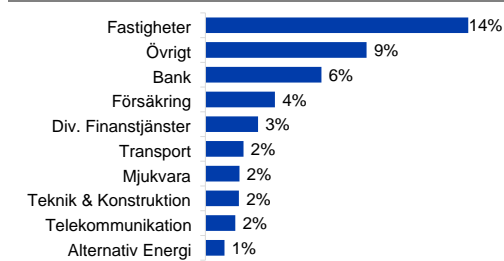
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER DECEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	65
Antal räntebärande innehav (emittenter)	131
Standardavvikelse, 1 år	7,9%
Standardavvikelse, 3 år	10,5%
Direktavkastning	0,5%
Avkastning till förfall (obligationer)	2,6%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	2,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 384 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★