

Fonden är en aktivt förvaldat 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 positiv avkastning om 0,76% och årsavkastningen summerar till 6,6%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,43% och årsavkastningen summerar till 11,13%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Microsoft, medan Paypal och Mercadolibre bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader till förmån för USA där vi främst ökade innehav inom sjukvårdssektorn. Efter att omkring en tredjedel av våra portföljbolag rapporterat för årets tredje kvartal noterar vi en klart godkänt rapportsäsong så här långt, där våra bolag i snitt påvisat en omsättnings- och vinstökning om 25%. Vårt största aktieinnehav Amazon, nådde dock inte hela vägen fram. Trots rapportbesvikelse noterade dess aktiekurs ingen större kursrörelse med stöd från en attraktiv värdering. Bolaget nämner att det blivit svårare att finna personal, men samtidigt har de expanderat med över 1 miljon nyanställda. Detta i kombination med utmaningar i kunders leverantörsled tyngde Amazons resultat. Vidare noterades relativt svåra jämförelsekvartal. Trenden med leverantörproblem och stigande pris på insatsvaror och energi håller allt jämnt i sig och bolagsledningarna inom tillverkande branscher ser ingen ljusning än. Likt tidigare har vi begränsad exponering mot denna typ av bolag.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner från Infront i EUR. Bolaget levererar mjukvarulösningar till finansmarknaden. Vi var även med i en av Heimstaden AB emissioner i EUR samt i Vestum. Vestum är ett relativt nytt bolag med en väldiversifierad portfölj som för tillfället består av 24 bolag fokuserade på infrastruktur och service. Deras senaste tillskott är Lakers Group, vars obligation vi tidigare investerat i.

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

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region.
Nvidia	21,1%	0,39%	2,1%	USA
Microsoft	15,4%	0,20%	1,2%	USA
Alphabet	8,7%	0,20%	2,4%	USA
Adobe	10,9%	0,18%	1,8%	USA
ServiceNow	10,0%	0,17%	1,7%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region.
Paypal	-12,3%	-0,21%	1,5%	USA
Mercadolibre	-13,5%	-0,21%	1,5%	EM
Meta Platforms	-6,4%	-0,19%	2,9%	USA
Twilio	-10,4%	-0,13%	1,0%	USA
Stillfront	-31,0%	-0,12%	0,4%	Norden

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)	
0,76%	6,60%	11,33%	43,76%	58,70%	109,51%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

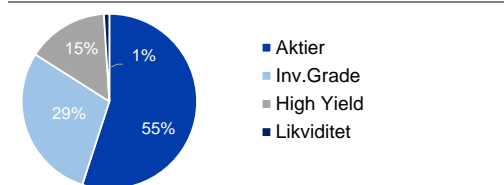


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

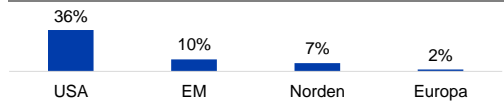
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76			6,60	11,13
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96	-0,90	3,00	1,39	18,96	1,87
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	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.

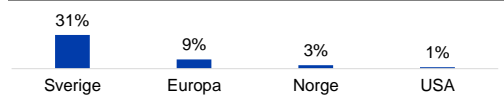
TILLGÅNGSALLOKERING



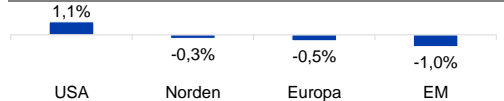
REGIONSALLOKERING AKTIER



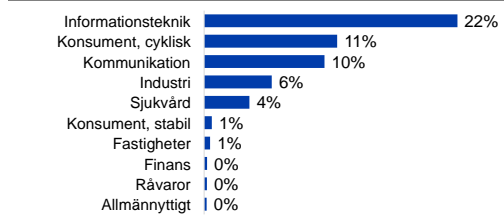
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



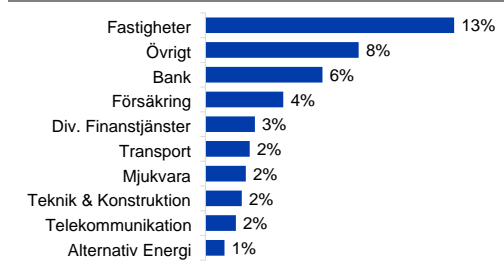
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER OKTOBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	72
Antal räntebärande innehav (emittenter)	130
Standardavvikelse, 1 år	7,6%
Standardavvikelse, 3 år	11,3%
Direktavkastning	0,6%
Avkastning till förfall (obligationer)	2,5%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	2,8%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 526 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★