

Fonden är en aktivt förvaltat 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 1,94% och årsavkastningen summerar till 8,67%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,41% och årsavkastningen summerar till 12,83%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Amazon, medan Paypal och MercadoLibre bidrog negativt.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot digitala hälsovårdsbolag i Kina till förmån för den latinamerikanska e-handelsaktören MercadoLibre. Vidare tog vi hem vinst i delar av innehaven i Amazon och Facebook efter en stark kursutveckling till förmån för Snap Inc. Rapportsäsongen för årets tredje kvartal börjar lida mot sitt slut. Över 80% av våra portföljbolag har rapporterat och vi noterar en god underliggande trend. I samband med den nya mutationen av coronaviruset, Omikron, ser vi tendenser till ökad efterfrågan inom den så kallade "stanna hemma ekonomin", där vi har betydande tematisk exponering. Inom cybersäkerhetstemat avvecklade vi innehavet i Rapid7 där vi spår tuffare konkurrens inom nischen. Den frigiordade likviditeten investerades främst i CrowdStrike, Okta samt Everbridge, tre dominanta bolag inom samma nisch. Vi tog hem vinst och avvecklade innehavet i SBB efter en kursrusning på över 100% i år, till förmån för en ökad vikt i mobilspelsbolaget Stillfront, där vi anser att dagens värdering skapar utrymme för en potentiell uppsida.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner från Stendörren, DnB, Nyfosa, Nordnet, Diös samt Kährs, som gjorde en så kallad "Sustainability-linked Bond". Diös är det första bolaget i världen som emitterade en obligation inom ramen för det föreslagna europeiska "Green Bond Standard" och som inkluderar bland annat gröna tillgångar anpassade till EU-taxonomin.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV		STÖRSTA EMITTERER	
Amazon.com Inc	4,2%	Samhallsbyggnadsbolaget	1,4%
Alphabet Inc	2,5%	Fastpartner Ab	1,2%
Meta Platforms Inc	2,5%	Heimstaden Ab	1,1%
DSV A/S	2,2%	Castellum Ab	1,0%
NVIDIA Corp	2,0%	Resurs Bank	1,0%

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region.
Nvidia	35,1%	0,65%	2,0%	USA
Amazon.com	9,9%	0,56%	2,5%	USA
Embracer	22,3%	0,41%	1,9%	Norden
Apple	16,8%	0,35%	1,3%	USA
Meta Platforms	6,0%	0,19%	2,5%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region.
Paypal	-16,0%	-0,24%	1,3%	USA
MercadoLibre	-15,2%	-0,24%	1,5%	EM
Square	-13,5%	-0,22%	1,4%	USA
Pinduoduo	-21,0%	-0,21%	0,8%	EM
Lightspeed	-45,4%	-0,21%	0,4%	USA

FONDENS UTVECKLING					
1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,94%	8,67%	10,18%	47,57%	58,06%	113,58%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

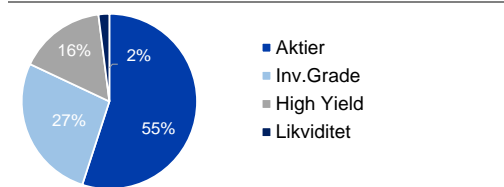


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

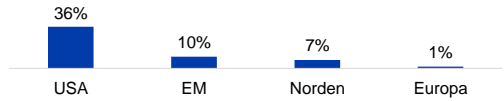
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94		8,67	12,83
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96	-0,90	3,00	1,39	18,96	1,87
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	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.

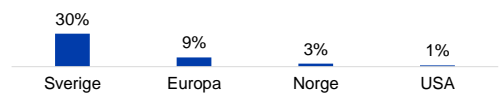
TILLGÅNGSALLOKERING



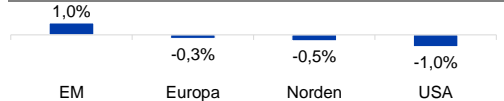
REGIONSALLOKERING AKTIER



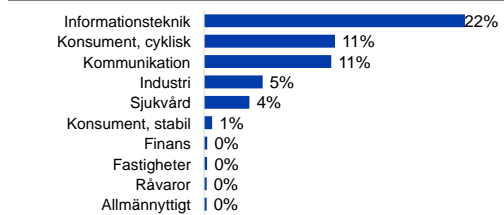
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



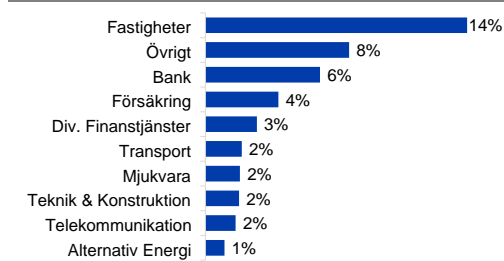
REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER NOVEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	66
Antal räntebärande innehav (emittenter)	133
Standardavvikelse, 1 år	7,6%
Standardavvikelse, 3 år	11,3%
Direktavkastning	0,5%
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	8 635 MSEK
Morningstar Total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★