

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras 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. 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 0,26% och årsavkastningen summerar till 4,81%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,58% och årsavkastningen summerar till 5,57%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Alphabet, medan Paypal och MercadoLibre bidrog negativt.

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. Vi hade även ett större antal emissioner från Heimstaden i EUR, vilket var en del av finansieringen av deras fastighetsköp från Akelius. Nivåerna Heimstaden behövde betala var något högre än vad motsvarande obligationer handlades för. Detta resulterade i att priserna justerades ned även i andra fastighetsbolags utgåvor. Vid Europeiska centralbankens, ECB, senaste möte lämnade man som förväntat styrriktan oförändrad på 0,00%. Samtidigt meddelade ECB att deras QE-program förväntas avslutas under mars 2022. Samtliga av dessa emissioner mottogs väl av marknaden och blev kraftigt övertecknade. Vi ökade även innehav i Nordax, K2A samt United Camping. Samtidigt avvecklade vi ett innehav i norska Norled då obligationen handlat väldigt starkt senaste året och vi anser nivåerna inte längre känns lika attraktiva. Vi håller fortsatt väldigt låg ränterisk i portföljen och kommer därmed inte ha någon större påverkan ifall statsräntor kommer fortsätta gå högre.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot tillväxtmarknader till förmån för USA där vi främst ökade innehav inom sjukvårdssektorn.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	2,1%	Samhallsbyggnadsbolag	2,2%
Meta Platforms Inc	1,5%	Heimstaden Ab	2,1%
Alphabet Inc	1,4%	Resurs Bank	1,7%
DSV A/S	1,1%	Fastpartner Ab	1,7%
Uber Technologies Inc	1,0%	Platzer Fast Hold Ab	1,5%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	21,1%	0,23%		USA
Alphabet	8,7%	0,11%		USA
Microsoft	15,4%	0,10%		USA
Adobe	10,9%	0,09%		USA
Servicenow	10,0%	0,08%		USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Paypal	-12,3%	-0,12%		USA
Mercadolibre	-13,5%	-0,11%		EM
Meta Platforms	-6,4%	-0,10%		USA
Twilio	-10,4%	-0,07%		USA
DSV	-4,9%	-0,06%		Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,26%	4,82%	7,41%	21,34%	51,16%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



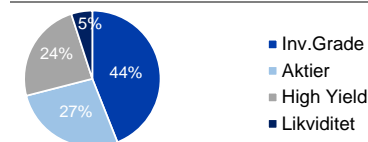
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26			4,81	5,57
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39	1,79	0,68	8,31	1,58
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

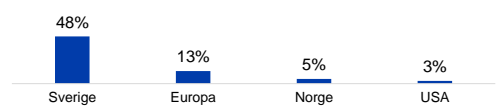
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

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

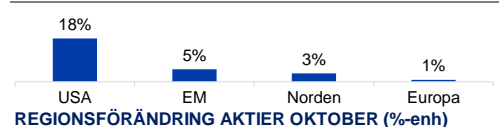
TILLGÅNGSALLOKERING



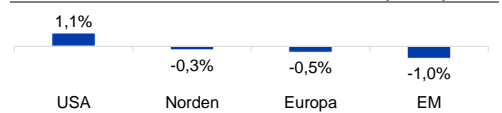
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



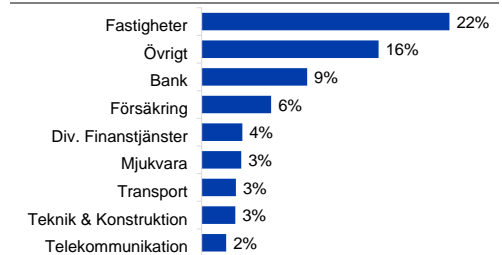
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER OKTOBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	72
Antal räntebärande innehav (emittenter)	129
Standardavvikelse, 1 år	4,0%
Standardavvikelse, 3 år	7,6%
Direktavkastning	0,6%
Avkastning till förfall (obligationer)	2,5%
Ränteduration (år)	0,7
Kupongavkastning obligationer	2,9%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 966 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	-