

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 0,91% och årsavkastningen summerar till 5,76%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,80% och årsavkastningen summerar till 6,51%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Amazon, medan Paypal och Mercadolibre bidrog negativt.

Räntemarknaden har under månaden varit slagig där framför allt statsobligationer har uppvisat ovanligt stora rörelser. Fokuset har flyttats från 10-års obligationerna till att mer handla om de korta löptiderna runt 2 år. Anledningen är att nedtrappningen av tillgångsköp, QE-programmen, har varit kända sen tidigare. Detta påverkar främst räntepapper med längre löptider. Istället har fokus varit på inflation och när centralbanker skall börja höja räntan. I början av november månad skedde en kraftig ränteuppgång. Den stora anledningen var att Bank of England kommunicerade att centralbanken troligtvis kommer höja räntan med 0,25% redan vid december mötet. Detta fick korta räntor att stiga, vilket spred sig till andra länder. Samtidigt har även inflationen kommit in högre än väntat i flera länder som i tex USA, Europa och Sverige. Dock kommunicerar centralbankerna att dom ser den höga inflationen som temporär och mycket driven av energipriser. Man ser också att den kommer sjunka under 2022 när problemen med "flaskhalsar" avtar.

Under månaden deltog vi i emissioner från Stendörren, DnB, Nyfosa, Nordnet, Diös samt Kährs, som gjorde en så kallad "Sustainability-linked Bond". Diös 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.

I fondens aktiedel reducerade vi exponeringen mot digitala hälsovårdsbolag i Kina till förmån för den latinamerikanska e-handelsaktören Mercadolibre.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Amazon.com Inc	2,2%	Samhallsbyggnadsbolaget	2,1%
Alphabet Inc	1,4%	Heimstaden Ab	2,1%
Meta Platforms Inc	1,3%	Resurs Bank	1,7%
DSV A/S	1,1%	Fastpartner Ab	1,7%
NVIDIA Corp	1,0%	Platzer Fast Hold Ab	1,5%

STÖRSTA EMITTERER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	35,1%	0,35%	1,0%	USA
Amazon.com	9,9%	0,30%	2,2%	USA
Embracer	22,3%	0,21%	1,0%	Norden
Meta Platforms	6,0%	0,18%	1,3%	USA
Apple	16,8%	0,10%	0,6%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Paypal	-16,0%	-0,14%	0,7%	USA
Mercadolibre	-15,2%	-0,12%	0,8%	EM
Square	-13,5%	-0,11%	0,7%	USA
Pinduoduo	-21,0%	-0,11%	0,4%	EM
Lightspeed	-45,4%	-0,10%	0,2%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,91%	5,77%	6,49%	23,76%	52,53%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

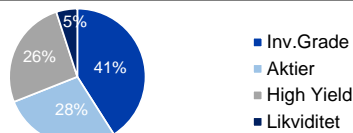


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

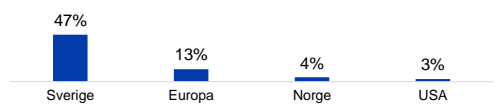
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91		5,76	6,51
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39	1,79	0,68	8,31	1,58
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,57	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	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.

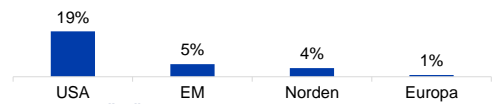
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



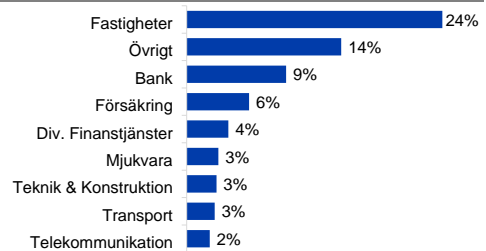
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING AKTIER NOVEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	66
Antal räntebärande innehav (emittenter)	132
Standardavvikelse, 1 år	4,0%
Standardavvikelse, 3 år	7,6%
Direktavkastning	0,5%
Avkastning till förfall (obligationer)	2,6%
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	1 993 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌱🌱🌱🌱🌱