

Fonden är en aktivt förvaltat global fond med fokus på aktier. 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/ sektor. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 95% MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -4,77% och årsavkastningen summerar till 7,88%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,47% och årsavkastningen summerar till 17,64%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Uber Technologies följt av Foshan Haitian Flavouring, medan Facebook och Adobe bidrog negativt.

Under månaden tog vi hem vinst i delar av våra amerikanska teknikbolag till förmån för bolag inom tillväxtmarknader.

Vid räntemötena från USAs centralbank och Europeiska centralbanken lämnades styrriktorna oförändrade. Däremot noterades en något mer hökaktig ton från FED med tydlig signal om att tillgångsköpen snart kommer att minska.

Energipriserna är för närvarande höga och fortsatta utmaningar finns i leverantörsleden, men samtidigt är efterfrågan på flertalet produkter/tjänster hög. Kombinationen gör att vi fortsatt är försiktiga med tillverkande bolag, där vi redan sett ett antal vinstvarningar relaterat till stigande pris på insatsvaror och komponentbrist.

Under månaden rapporterade ett av fondens innehav Adobe Inc. Bolaget redovisade god tillväxt och lönsamhet. Samtidigt höjde bolagsledningen återigen helårsprognosen.

Vi minskade fondens innehav i Apple, där vi ser en viss risk för störningar i produktionsleden, samtidigt som vi tog hem vinst i delar av innehaven i Microsoft, MercadoLibre och Waste Management. Detta till förmån för innehaven Amazon, Taiwan Semiconductors och Uber Technologies. Uber technologies höjde nyligen prognosen och förväntas leverera positiv justerad rörelsevinst före avskrivningar

under tredje och fjärde kvartalet 2021. Återöppningen av samhället med minskade restriktioner gynnar taxi/matleveransbolaget, samtidigt som bolaget är relativt frikopplat från rådande globala osäkerhetsmoment.

På förvärvssidan noterade vi även att betaltjänstbolaget PayPal kommer att förvärva Paidy Inc, ett japanskt bolag, som erbjuder "köp nu, betala sen"-lösningar med omkring sex miljoner aktiva användare. Prislappen om 2,7 miljarder USD kommer huvudsakligen att betalas kontant och vi ser positivt på förvärvet som stärker PayPals kunderbidjande.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Uber Technologies	15,9%	0,34%	3,3%	USA
Foshan Haitian Flavouring	17,4%	0,08%	1,7%	EM
Lordstown Motors	22,8%	0,06%	0,3%	USA
Thermo Fischer Scientific	4,3%	0,05%	0,8%	USA
Aker Horizons	14,0%	0,04%	0,3%	Norden

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Facebook	-9,5%	-0,50%	5,1%	USA
Adobe	-12,2%	-0,38%	3,0%	USA
Embracer	-12,7%	-0,37%	2,9%	Norden
Square	-10,5%	-0,30%	2,8%	USA
PayPal	-8,4%	-0,26%	3,0%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-4,77%	7,88%	13,70%	63,89%	102,61%	206,92%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



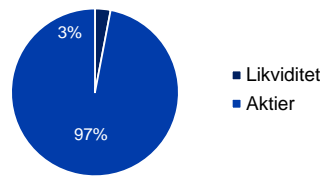
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77				7,88	17,64
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

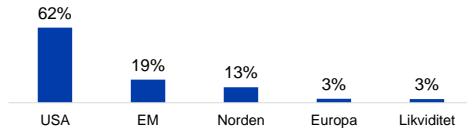
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

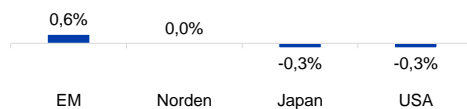
TILLGÅNGSALLOKERING



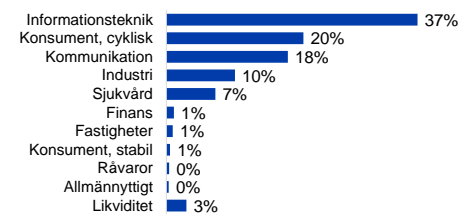
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING SEPTEMBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	7,3%
Facebook Inc	5,1%
Alphabet Inc	4,0%
DSV A/S	3,9%
Uber Technologies Inc	3,3%
NVIDIA Corp	3,1%
PayPal Holdings Inc	3,0%
ServiceNow Inc	3,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,9%
Embracer Group AB	2,9%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	81
Standardavvikelse, 1 år	13,8%
Standardavvikelse, 3 år	17,8%
Direktavkastning	0,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	8 840 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

