

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst- och försäljningsstillväxt, 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 positiv avkastning om 1,48% och årsavkastningen summerar till 9,49%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,97% och årsavkastningen summerar till 21,15%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Microsoft, medan Mercadolibre och Paypal bidrog negativt.

Under månaden 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 rapportssäsong 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 viss rapportbesvikelse noterade dess aktiekurs ingen större kursrörelse med stöd från en attraktiv värdering. Bolaget nämner att det blivit svårare att finna personal, samtidigt har de expanderat med över 1 miljon nyanställda. Detta i kombination med utmaningar i kunders leverantörslid tyngde Amazons resultat. Vidare noterades relativt svåra jämförelsekvartal. Trenden med leverantörspöblem 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. Spotify rusade över 8% på rapportdagen efter att bolaget redovisat god kundtillväxt (172 miljoner premiumanvändare) och bibehåller därmed sin dominanta position inom segmentet. Satsningen på podcasts har varit lyckosam och genererar goda reklamintäkter, som växte med 75%. Vi värdesätter bolagets skalbara modell, höga kundnöjdhet och dominanta marknadsposition.

På aktivitetsfronten avvecklade vi innehavet i indiska HDFC Bank, kinesiska Alibaba Health Information och Ping an Healthcare & Technology och skalade ner innehavet ytterligare i Samhällsbyggnadsbolaget. På köpsidan ökade vi bl.a. innehaven i våra amerikanska sjukvårdsbolag, elbilstillverkarna Nio och Xpeng samt det svenska videospelsbolaget Stillfront.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	21,1%	0,66%	3,0%	USA
Microsoft	15,4%	0,36%	2,1%	USA
Alphabet	8,7%	0,35%	4,2%	USA
Adobe	10,9%	0,31%	3,1%	USA
ServiceNow	10,0%	0,30%	3,2%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Mercadolibre	-13,5%	-0,38%	2,6%	EM
Paypal	-12,3%	-0,36%	2,6%	USA
Meta Platforms	-6,4%	-0,33%	4,8%	USA
Twilio	-10,4%	-0,23%	1,7%	USA
Stillfront	-31,0%	-0,22%	0,7%	Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,48%	9,49%	17,29%	79,97%	104,33%	211,48%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

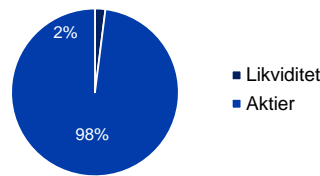


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

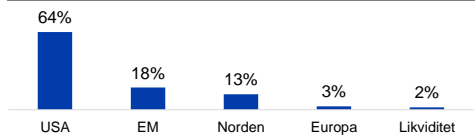
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48			9,49	21,15
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	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.

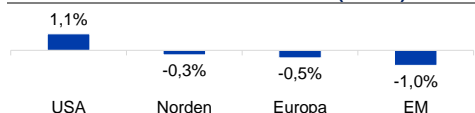
TILLGÅNGSALLOKERING



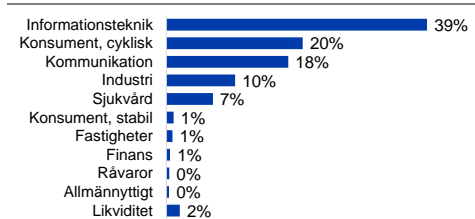
REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSFÖRÄNDRING OKTOBER (%-enh)



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Amazon.com Inc	7,2%
Meta Platforms Inc	4,8%
Alphabet Inc	4,2%
DSV A/S	3,8%
Uber Technologies Inc	3,3%
ServiceNow Inc	3,2%
Adobe Inc	3,1%
NVIDIA Corp	3,0%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,9%
Embracer Group AB	2,9%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	72
Standardavvikelse, 1 år	13,5%
Standardavvikelse, 3 år	16,9%
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	8 878 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★★

FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP

