

Fonden är en aktivt förvaltt 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 positiv avkastning om 3,52% och årsavkastningen summerar till 13,34%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,50% och årsavkastningen summerar till 24,21%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Amazon, medan Mercadolibre och Paypal bidrog negativt.

**Under månaden** 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 en ökad vikt i Snap Inc. Rapportssäsongen för årets tredje kvartal börjar lida mot sitt slut. Över 80% av våra portföljbolag har rapporterat och vi noterar en god underliggande trend. Kursutvecklingen i fonden har varit positiv i spåren av bolagsrapporterna och i samband med den nya mutationen av coronaviruset, Omikron, ser vi tendenser till ökad efterfrågan inom den så kallade "stanna hemma ekonomin". Likt tidigare har vi begränsad exponering mot tillverkande bolag och beroende på utfallet av kommande studier kring Omikron-viruset, kan det bli en mindre déjà vu från Covid-utbrottet 2020 med begränsad rörelsefrihet. Relativt sett kan det komma att gynna stanna-hemma relaterade verksamheter.

Inom cybersäkerhetemat avvecklade vi innehavet i Rapid7 där vi spår tuffare konkurrens inom nischen. I takt med att marknaden så sakteligen konsolideras ser vi värde i mer dominanta aktörer som växer organiskt och gör samtidigt kompletterande förvärv, vilket gör att erbjudna tjänster från de olika bolagen överlappar varandra allt mer. Likviditeten från försäljningen investerades i främst i CrowdStrike, Okta samt Everbridge, tre bolag som är dominanta inom sin respektive nisch med strukturell efterfrågan och vi ser förstärkta skalfördelar.

Vi tog även hem vinst i SBB efter en kursrusning på över 100% i år, till förmån för ökad vikt i mobilspelsbolaget Stillfront, där vi anser att dagens värdering skapar utrymme för en potentiell uppsida. Bolaget har hög kvalitet och stark historik, något som under månaden återigen bevisades med spelet BitLife DE-Lebenssimulation, som toppade listan med en förstaplats i tyska App store.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	35,1%	1,07%	3,6%	USA
Amazon.com	9,9%	0,98%	7,5%	USA
Embracer	22,3%	0,70%	3,4%	USA
Apple	16,8%	0,61%	2,3%	USA
Xpeng	24,7%	0,34%	1,5%	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)
3,52%	13,34%	15,79%	87,03%	104,27%	222,45%

**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



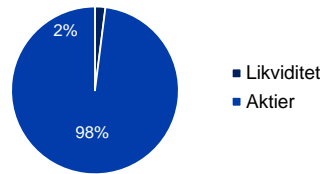
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

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	3,52		13,34	24,21
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

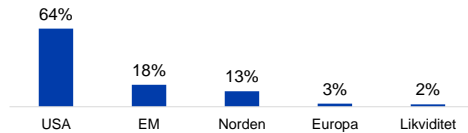
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

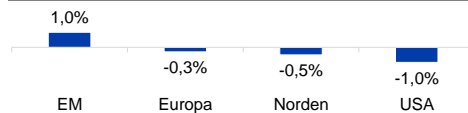
**TILLGÅNGSALLOKERING**



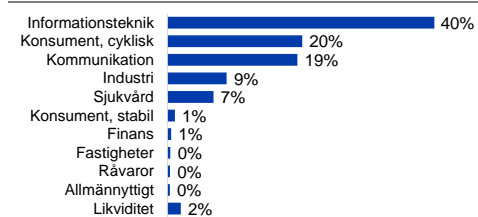
**REGIONSALLOKERING AKTIER**



**REGIONSFÖRÄNDRING NOVEMBER (%-enh)**



**SEKTORALLOKERING AKTIER**



**STÖRSTA INNEHAV**

Amazon.com Inc	7,5%
Meta Platforms Inc	4,4%
Alphabet Inc	4,3%
DSV A/S	3,9%
NVIDIA Corp	3,6%
Adobe Inc	3,4%
Embracer Group AB	3,4%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,3%
ServiceNow Inc	3,1%
Uber Technologies Inc	2,9%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	66
Standardavvikelse, 1 år	13,5%
Standardavvikelse, 3 år	16,9%
Direktavkastning	0,5%

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	6 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	9 103 MSEK
Morningstar total rating	★★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍🌍🌍

**FÖLJ VÅRT FÖRVALTNINGSARBETE I APP**

