Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Ränterisken hölls relativt låg under månadens ränteuppgång
- Meta och Santander köptes in som nya innehav
- Alphabet, Intel, Parker-Hannifin och Kioxia ökades

Marknadens utveckling

September präglades av stigande marknadsräntor, geopolitisk oro och fortsatt stora investeringar i artificiell intelligens. Federal Reserve höjde styrräntan med stöd av en motståndskraftig amerikansk ekonomi och en inflation som låg kvar på förhöjda nivåer. Även i Europa och Sverige blev penningpolitiken mer hökaktig, samtidigt som högre energipriser ökade osäkerheten kring inflationen. Uppgången i obligationsräntor skapade motvind för både aktier och räntebärande tillgångar.

Utanför räntemarknaden stod Mellanöstern och energiförsörjningen i fokus. Ett högre oljepris gynnade energibolag men ökade samtidigt kostnadstrycket för hushåll och företag. AI fortsatte att dominera utvecklingen inom teknisektorn, men under månaden ökade osäkerheten kring temats uthållighet och de högt ställda förväntningarna på AI-relaterade bolag. Marknadsuppgången bars dessutom av ett relativt begränsat antal bolag, vilket bidrog till stora skillnader mellan sektorer och enskilda aktier.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,56 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,58 % under samma period.

Fondens aktiedel påverkades tydligt av månadens stora rörelser inom teknik och halvledare. Nvidia och Micron utvecklades starkt under inledningen, medan ASML och TSMC periodvis bidrog positivt när efterfrågan kopplad till AI-infrastruktur fortsatte att stödja sektorn. Samtidigt skapade högre räntor och diskussionen om nya AI-agenters påverkan på etablerade affärsmodeller stora rörelser inom finans, betalningar och konsumentrelaterade bolag. JPMorgan, Visa och Mastercard hörde till de innehav som mötte motvind under delar av månaden.

Bland tillväxtmarknader var efterfrågan på halvledare och andra komponenter till den globala AI-utbyggnaden var ett viktigt tema. Samtidigt bidrog högre energipriser, stigande räntor och stora regionala skillnader till en mer krävande marknadsmiljö. Sammantaget präglades månaden av hög aktivitet och betydande skillnader mellan sektorer och enskilda innehav.

Ränteplaceringarna påverkades av den globala ränteuppgången. Portföljernas relativt låga ränterisk gav visst skydd inledningsvis, medan företagsobligationer med högre kreditrisk pressades när kreditspreadarna vidgades senare under månaden.

Fonden fick två nya innehav, Meta och Santander. Positionerna i Alphabet, Intel, Parker-Hannifin och den japanska Kioxia ökades. Samtidigt minskades innehaven i bland annat Broadcom, JPMorgan, Bank of America och S&P Global. Positionerna i Deutsche Telekom, W.W. Grainger och Vertiv avyttrades helt.

Naventi Balanserad Flex

Naventi Balanserad Flex är en aktivt förvaltad blandfond med medelrisk som investerar i globala aktier och obligationer.

Fondens aktieplaceringar görs i kvalitetsbolag som bedöms ha hög långsiktig potential och attraktiv värdering genom en kombination av en kvantitativ bedömning och fundamental analys. Aktieexponeringen ligger i normala fall på 50 % av fondförmögenheten.

Fondens ränteplaceringar görs i nordiska bolag med hög kreditvärdighet. Större delen av dessa investeringar placeras i Investment Grade-obligationer, där bolagen kännetecknas av stabil efterfrågan, starka kassaflöden, långsiktiga ägare och beprövade affärsmodeller med låg kreditrisk och god likviditet. Resterande andel placeras i noggrant utvalda High Yield-obligationer, som erbjuder högre avkastnings potential till en något högre risk.

Fonden har inte hållbar investering som mål men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper såsom mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

Fonden har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex som består av 50 % MSCI ACWI och 50 % Solactive SEK IG Credit.

Per Haldén

Emelie Holmström

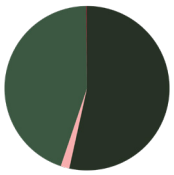
Erik Rosenberg Sjöström

David Bergström

Juan Suaréz

Michele Oliboni

Tillgångsfördelning



Aktier	53,7%
Kassa	2,4%
Obligationer	43,9%
Resterande	-0,1%
Totalt	**100%**

Innehav per 2026-09-30. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.