

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

- Stark positiv avkastning i april trots hög turbulens
- Globala aktier i techsektorn, med bolag som Alphabet, Broadcom och NVIDIA drev utvecklingen
- Avkastningen tyngdes periodvis av geopolitisk oro, höga energipriser samt svaghet i hälsovårdsrelaterade innehav

Marknadens utveckling

April präglades av ett utmanande marknadsklimat där den geopolitiska oron i Mellanöstern stod i centrum. Det pågående kriget mellan USA och Iran fortsatte att skapa volatilitet och driver energipriserna till historiskt höga nivåer. Oljepriset (Brent) steg kraftigt och nådde över 125 USD per fat under månaden. Stridigheter i regionen och ett nästan helt blockerat Hormuzsund ledde till en chock i utbudet av olja, vilket satte press uppåt på energipriserna. Den globala ekonomin upplevde ökade inflations- och ränteuppgångar, samtidigt som osäkerhet kring utgången av konflikten dämpade investerarnas riskaptit. Trots dessa motvindar visade finansmarknaderna anmärkningsvärd motståndskraft. Mot slutet av månaden nådde flera ledande börsindex nya rekordnivåer, drivna av fortsatt starka företagsvinster och AI-optimism. I USA höjde en rad positiva kvartalsrapporter stämningen och techunga Nasdaqbörsen noterade sin längsta vinnarserie på decennier med uppgångar flera dagar i följd. Europa följde efter med breda uppgångar under perioder av starkt riskvilja. Sveriges aktiemarknad utvecklades i linje med omvärlden, präglad av samma tvärsnitt.

I Sverige kom också mars-inflationen in lägre än väntat, främst drivet av sjunkande livsmedelspriser. Sverige sticker ut med lägre inflation än omvärlden vilket medfört att svenska räntor gått bättre än omvärlden då räntorna inte stigit här lika mycket. Viktigt hålla ett öga på svenska kronan (SEK) som gått svagt i år för om ECB höjer räntan och Riksbanken avvaktar så skulle SEK kunna försvagas ytterligare och öka risken för högre importerad inflation.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 10,01 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 6,88 % under samma period.

Trots den höga turbulensen under april uppvisade fonden en stark positiv avkastning för månaden. Avkastningen drevs i hög grad av makroekonomiska händelser och sektorsrotationer, men även enskilda aktieval gav tydliga utslag under den rapportunga månaden. Positiva bidrag kom framför allt från globala aktier, särskilt tech-sektorn som hade en stark månad. I den globala portföljen var Alphabet, Broadcom och NVIDIA de största bidragsgivarna, vilket speglar den fortsatta styrkan inom AI- och halvledarrelaterade bolag. Bland tillväxtmarknaderna var bidragen mer blandade. Starka positiva bidrag kom från teknikrelaterade SK Hynix medan defensiva innehav som Nongfu Spring utvecklades svagare och tyngde avkastningen relativt index.

På negativ sida präglades flera dagar av svag avkastning för fonden när krigsoro och höga energipriser dämpade riskviljan. Bolag som McKesson, HCA Healthcare och AstraZeneca var bland de största detraktorerna. Särskilt märkbart var pressen mot teknologi- och mjukvarusektorn i slutet av månaden, då rapportbesvikelser och nyheter om ökad AI-konkurrens ledde till breda kursfall bland teknikaktier. Detta orsakade en kännbar nedgång för fonden under enskilda dagar, i synnerhet givet dess exponering mot dessa segment.

Naventi Offensiv Flex

Naventi Offensiv Flex är en aktivt förvaldat blandfond med hög risk som investerar i globala aktier samt i nordiska företagsobligationer, med tonvikt på aktier. Fonden har en aktieexponering på cirka 95 procent och fokuserar på kvalitetsbolag som bedöms ha hög långsiktig potential och attraktiv värdering.

Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell, tillväxtpotentialer, risker och långsiktiga utsikter – med fokus på att identifiera de mest attraktiva investeringsmöjligheterna i ett globalt perspektiv.

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, arbetstagarättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

Fonden har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex som består av 95 % MSCI ACWI och 5 % Solactive SEK IG Credit.



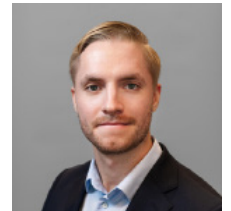
Per Haldén



Emelie Holmström



Erik Rosenberg Sjöström



David Bergström

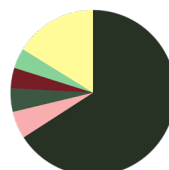


Juan Suárez



Michele Oliboni

Geografisk fördelning



USA	65,9%
Storbritannien	5,4%
Japan	4,6%
Sydkorea	4,0%
Taiwan	3,9%
Resterande	16,2%
Totalt	100%



Naventi Offensiv Flex

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	95% MSCI ACWI, 5% Solactive SEK IG Credit
Kurs 2026-04-30	335,56
ISIN	SE0004357069
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-01-05
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 240 MSEK
Förvaltningsavgift	1,6%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,7%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

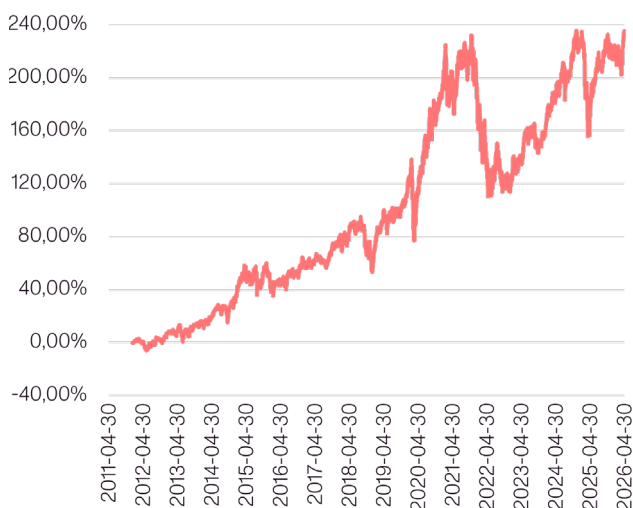
Antal Innehav	59
Standardavvikelse 1 år	15,63%
Standardavvikelse 3 år	14,65%
Sharpekvot 1 år	1,28
Sharpekvot 3 år	0,65
Max Drawdown	36,43%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	10,01	5,09	23,04	40,56	235,56

*Sedan 2012-01-05

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	34,6%
Finans	17,0%
Industri	15,6%
Hälsovård	9,6%
Kommunikation	6,4%
Sällanköpsvaror	5,3%
Dagligvaror	4,8%
Material	3,8%
Fastigheter	2,1%
Energi	0,8%

Största innehav

NVIDIA CORP	7,78%
APPLE INC	5,62%
TAIWAN SEMICNDCTR MFG CO	4,53%
ALPHABET INC-CL A	4,29%
BROADCOM	3,89%
MICROSOFT CORP	3,81%
SK HYNIX INC	3,50%
JPMORGAN CHASE & CO	3,28%
Bank of America Corp	2,16%
S&P GLOBAL INC	2,06%