

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

- Utvecklade marknader bidrog positivt till aktieavkastningen
- Sverigedelen utvecklades i linje med marknaden

Marknadens utveckling

December präglades av fortsatt volatilitet på de globala marknaderna. Börserna i USA tyngdes tidvis av oro kring AI-sektorn och blandad makrostatistik, medan Europa visade blandade signaler. En viktig ljuspunkt kom när amerikansk inflation rapporterades lägre än väntat, vilket stärkte förväntningarna om ytterligare räntesänkningar framöver. Samtidigt bjöd månaden på flera centralbanksbesked: Federal Reserve levererade en försiktig räntesänkning som förutspått, och Bank of Japan höjde oväntat sin styrränta till den högsta nivån på 30 år. Riksbanken och ECB lämnade räntorna oförändrade, medan Bank of England sänkte sin. Geopolitiskt fortsatte nyhetsflödet att domineras av faktorer som intensifierade samtal om en möjlig fredsuppgörelse i Ukraina. Trots osäkerheterna avslutades året starkt. Börserna i både USA och Europa nådde rekordnivåer vid årsskiftet vilket gav en positiv men försiktig underton inför 2026.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,90 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,01 % under samma period.

På aktiesidan bidrog utvecklade marknader positivt, särskilt Europa och Japan. Även tillväxtmarknader som Sydkorea och Taiwan presterade starkt. Svenska aktier utvecklades bättre än genomsnittet för utvecklade marknader.

Över lag utvecklades aktiedelen svagare än sitt jämförelseindex under månaden. Flera av fondens övervikter i högvärderade teknikbolag bidrog negativt, däribland ServiceNow, Broadcom och Sony. Bilden nyanserades dock av kraftigt positiva bidrag från de koreanska och taiwanesiska innehaven i SK Hynix och TSMC samt av japanska Disco.

Naventi Offensiv Flex

Naventi Offensiv Flex är en aktivt förvaltd 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, tillväxtmöjligheter, 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, arbetstagar rättigheter 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.



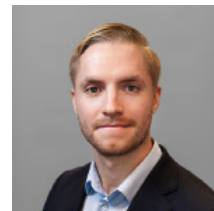
Per Haldén



Emelie Holmström

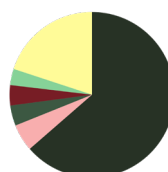


Ola Brantmark



David Bergström

Geografisk fördelning



USA	63,6%
Japan	5,3%
Frankrike	4,0%
Sydkorea	4,0%
Taiwan	3,2%
Resterande	20,0%
Totalt	100%



Naventi Offensiv Flex

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	95% MSCI ACWI, 5% Solactive SEK IG Credit
Kurs 2025-12-30	319,31
ISIN	SE0004357069
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-01-05
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 325 MSEK
Förvaltningsavgift	1,6%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,7%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	74
Standardavvikelse 1 år	18,46%
Standardavvikelse 3 år	14,08%
Sharpekvot 1 år	-0,05
Sharpekvot 3 år	0,81
Max Drawdown	36,43%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,90	-0,41	-0,41	49,24	219,31

*Sedan 2012-01-05

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	29,1%
Finans	17,8%
Sällanköpsvaror	11,0%
Industri	10,7%
Kommunikation	9,3%
Hälsovård	7,9%
Dagligvaror	5,7%
Material	4,1%
Fastigheter	2,3%
Energi	1,2%
Kraftförsörjning	0,9%

Största innehav

ALPHABET INC-CL A	5,02%
NVIDIA CORP	4,85%
MICROSOFT CORP	4,56%
AMAZON.COM INC	3,50%
FACEBOOK INC-A	3,37%
JPMORGAN CHASE & CO	3,17%
TAIWAN SEMICNDCTR MFG CO	3,12%
MASTERCARD A	2,87%
BROADCOM	2,78%
APPLE INC	2,64%