

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

- Aktiemarknaderna bidrog positivt till fondens avkastning
- Starkt i Asien
- Försiktigt på räntemarknaden

Marknadens utveckling

Oktober präglades av en fortsatt god riskaptit, även om räntemarknaderna upplevde viss volatilitet. I USA var den federala statsapparaten nedstängd under hela månaden, vilket lett till att viss ekonomisk statistik inte publicerats. Den arbetsstatistik som publicerades från icke-federala datakällor visade fortsatt dämpad arbetsmarknad, medan inflationen långsamt rör sig nedåt, vilket banade väg för en förväntad räntesänkning på 25 bps från Federal Reserve.

Oro för potentiella kreditproblem hos regionala amerikanska banker blossade kort upp och skapade viss marknadsoro, men bedömdes snabbt som isolerade händelser. De amerikanska statsobligationsräntorna har varit stabila, med 10-åringen kring 4,10 % och 2-åringen runt 3,50 %.

I Sverige sjönk de långa räntorna med cirka 15 bps till 2,55 %, medan tvåårsräntan handlades kring 1,85 %. Europeiska kreditspreadar vidgades något i mitten av månaden men föll därefter tillbaka och stängde något tajtare än vid månadens början. Både den svenska och europeiska kreditmarknaden uppvisade stabilitet.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,33 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,84 % under samma period.

Fonden utvecklades positivt under oktober, med ett starkt bidrag från aktieexponeringen. En stark rapportsäsong och förbättrad geopolitisk ton gav stöd. Amerikanska aktier steg på bred front, liksom Europa. Japan stod ut som den bästa marknaden tack vare svagare yen och bättre vinstmomentum. Tillväxtmarknader bidrog mer än utvecklade marknader, med särskilt god avkastning i Sydkorea och Taiwan.

På räntesidan bidrog även företagsobligationer positivt, även om IG-spreadar ökade marginellt medan HY-spreadar minskade något.

På den bolagsspecifika sidan var bilden blandad. Avsaknaden av några specifika innehav inom framförallt informationsteknologi och kommunikation slog hårt mot fondens relativavkastning när tex AMD och Alphabet steg kraftigt. Detta vägdes upp av asiatiska innehav med koreanska minnestillverkaren SK Hynix i spetsen som steg kraftigt under månaden. Bland de positiva bidragen märktes också även denna månad råvarusektorn där innehavet i den australiensiska gruvjätten Rio Tinto hade en stark period. Även innehavet i svenska Boliden bidrog positivt.

Inom hälsovårdssektorn levererade fondens övervikter i läkemedelsbolaget Eli Lilly samt distributören McKesson positiva avkastningar medan branschkollegor som Novo Nordisk, där fonden ej hade innehav fortsatte sin kräftgång vilket gynnade relativavkastningen.

Inom räntor är vi selektiva i vår riskallokering och är beredda att öka exponeringen i enskilda namn när attraktiva möjligheter uppstår på andrahandsmarknaden. Samtidigt förhåller vi oss försiktiga givet historiskt låga kreditmarginaler och rådande geopolitiska risker.

Vi deltog i emissioner från Volvo Treasury och Hofseth. Vi ökade även vår exponering i Småakraft i Euro.

Vi avyttrade en del innehav som rullat ner tillräckligt, bland andra ICA, Atrium Ljungberg, och DIÖS.

Naventi Balanserad Flex

Naventi Balanserad Flex är en aktivt förvaltd 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, arbetstagar rättigheter 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.



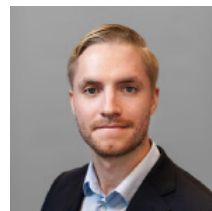
Per Haldén



Emelie Holmström

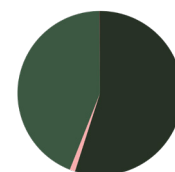


Ola Brantmark



David Bergström

Tillgångsfördelning



Aktier	54,9%
Kassa	1,1%
Obligationer	43,9%
Resterande	0,1%
Totalt	100%



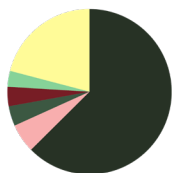
Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,33	3,09	4,38	33,41	124,46
*Sedan 2012-01-05					

Nyckeltal

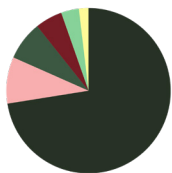
Antal innehav	205
Standardavvikelse 1 år	10,39%
Standardavvikelse 3 år	7,74%
Sharpekvot 1 år	0,24
Sharpekvot 3 år	0,89
Yield to maturity	3,80%
Medelvärde kupong	4,20%
Medelvärde löptid	4,7 år
Max drawdown	24,03%

Geografisk fördelning



Aktier

USA	62,6%
Japan	5,7%
Taiwan	3,9%
Kina	3,8%
Sverige	3,1%
Resterande	20,9%



Räntor

Sverige	72,5%
Finland	9,1%
Norge	7,7%
Danmark	5,3%
Tyskland	3,5%
Resterande	1,9%

Utveckling sedan start



Innehav per 2025-10-31. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.

Naventi Balanserad Flex

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	50% MSCI ACWI, 50% Solactive SEK IG Credit
Kurs 2025-10-31	224,46
ISIN	SE0004357051
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-01-05
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 391 MSEK
Förvaltningsavgift	1,5%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,6%
Resultatbaserad avgift	0,0%

Sektorfördelning aktier

Informationsteknik	30,2%
Finans	17,7%
Industri	11,2%
Sällanköpsvaror	10,4%
Kommunikation	8,7%
Hälsovård	7,8%
Dagligvaror	6,0%
Material	3,7%
Fastigheter	2,0%
Energi	1,3%
Kraftförsörjning	0,9%

Sektorfördelning räntor

Finans	57,1%
Industri	11,6%
Material	9,8%
Dagligvaror	6,5%
Sällanköpsvaror	4,8%
Kraftförsörjning	3,3%
Kommunikation	2,5%
Informationsteknik	2,3%
Hälsovård	1,7%
Energi	0,5%

Största innehav

NVIDIA CORP	3,05%
MICROSOFT CORP	2,68%
AMAZON.COM INC	2,02%
ALPHABET INC-CL A	1,95%
FACEBOOK INC-A	1,94%
JPMORGAN CHASE & CO	1,75%
TAIWAN SEMICNDCTR MFG CO	1,70%
BROADCOM	1,61%
MASTERCARD A	1,48%
APPLE INC	1,42%