

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

- Global riskapitit svängde snabbt under månaden på grund av makroro, AI-diskussioner och geopolitiska utspel.
- Sydkorea utvecklades mycket starkt och bidrog positivt genom bolag som Samsung och Hynix
- Halvledarsektorn tyngde fonden

Marknadens utveckling

Februari präglades av betydande marknadsrörelser där sentimentet svängde snabbt mellan optimism och osäkerhet. En återkommande faktor var turbulensen kring amerikanska tullbesked och hur marknaden försökte tolka effekterna av både Högsta domstolens beslut och administrationens efterföljande åtgärder. AI-relaterade nyheter fortsatte att skapa omfattande sektorrotationer, särskilt när scenarioanalyser kring långsiktig påverkan från artificiell intelligens ledde till hastiga omvärderingar inom tekniksektorn. USAs relationer med Iran bidrog vid flera tillfällen till ökad geopolitisk oro, vilket resulterade i riskaversion och tydlig volatilitet. Samtidigt bjöd Europa på mer blandad utveckling, där vissa dagar dominerades av återhämtning medan andra präglades av svaghet, och svenska börsen rörde sig i takt med förändrad riskapitit och skiftande sektorsentiment.

Från amerikanskt håll kom fortsatt starka amerikanska data från arbetsmarknaden, vilket stärker bilden av en robust ekonomi och talar för att Fed kan behöva vänta längre med räntesänkningar än tidigare förväntat. Samtidigt ökade volatiliteten på finansmarknaderna, bland annat kopplat till förnyad AI-oro och riskreduktion bland belånade investerare. Trump nominerade Kevin Warsh som möjlig efterträdare till Powell, vilket tolkades som en mer hökaktig inriktning.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,93 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,80 % under samma period.

Under månaden kom flera positiva bidrag från Sydkorea där minneschipbolagen Samsung och Hynix fortsatte att dra marknaden uppåt och utvecklades starkare än de flesta andra asiatiska index under månaden. Detta speglas även i fondens attributionsdata där tillväxtmarknadskomponenten visar positiv selektionseffekt jämfört med utvecklade marknader.

Samtidigt mötte fonden tydlig motvind från tekniksektorn, särskilt inom halvledare. Sentimentet skiftade snabbt, och en kraftig sektorrotation från halvledare till mjukvara pressade namn som Nvidia, ASML, Micron, TSMC och Broadcom markant. Vid flera tillfällen föll dessa bolag trots starka bolagsspecifika nyheter, vilket understryker att marknaden i perioder dominerades mer av makrofaktorer och placeringsflöden än bolagsspecifika fundamenta. Samtidigt var mjukvarusektorn en av de delar som utvecklades bättre mot slutet av månaden, vilket gav ett visst stöd i fondens globala exponering.

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.

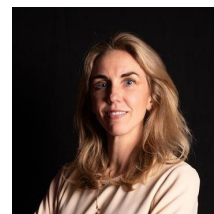
Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell, 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, arbetstagarrättigheter 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.



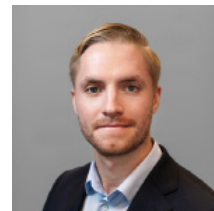
Per Haldén



Emelie Holmström



Ola Brantmark

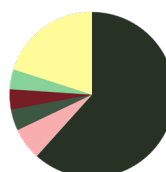


David Bergström



Erik Rosenberg Sjöström

Geografisk fördelning



USA	61,7%
Sydkorea	6,3%
Japan	4,1%
Taiwan	4,0%
Storbritannien	3,9%
Resterande	20,0%
Totalt	100%



Naventi Offensiv Flex

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	95% MSCI ACWI, 5% Solactive SEK IG Credit
Kurs 2026-02-27	320,49
ISIN	SE0004357069
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-01-05
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 164 MSEK
Förvaltningsavgift	1,6%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,7%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

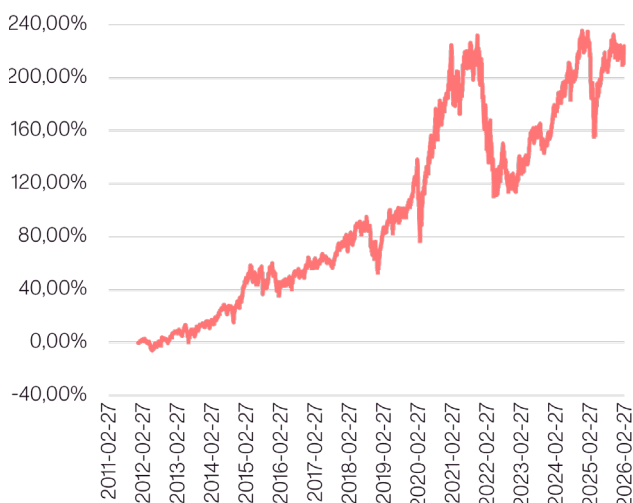
Antal Innehav	61
Standardavvikelse 1 år	16,96%
Standardavvikelse 3 år	13,35%
Sharpekvot 1 år	0,05
Sharpekvot 3 år	0,69
Max Drawdown	36,43%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,93	0,37	1,58	40,55	220,49

*Sedan 2012-01-05

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	29,9%
Finans	16,9%
Industri	13,3%
Hälsovård	10,4%
Kommunikation	9,0%
Sällanköpsvaror	6,1%
Dagligvaror	5,9%
Material	4,7%
Fastigheter	1,9%
Kraftförsörjning	1,1%
Energi	0,7%

Största innehav

NVIDIA CORP	6,63%
ALPHABET INC-CL A	4,48%
MICROSOFT CORP	4,03%
TAIWAN SEMICNDCTR MFG CO	3,93%
APPLE INC	3,64%
FACEBOOK INC-A	3,45%
SK HYNIX INC	3,41%
ELI LILLY & CO	3,00%
JPMORGAN CHASE & CO	2,91%
MASTERCARD A	2,66%