

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

- VI ökade innehaven i Coca-Cola och Johnson & Johnson
- Positiva bidrag från Micron Technology, Tesla och Hitachi
- Bolagsurvalet var den främsta avkastningsdrivaren

Marknadens utveckling

Augusti präglades av en kombination av starka företagsspecifika rapporter, fortsatt AI-relaterad investeringsoptimism och ökad geopolitisk osäkerhet. Utvecklingen i Mellanöstern, med fortsatt spänning kring Iran och Hormuzsundet, bidrog till stigande oljepriser och periodvis ökad riskaversion. Samtidigt riktades marknadens fokus mot centralbankerna, där Federal Reserve signalerade fortsatt starkt fokus på inflationen och där marknaden successivt höjde sannolikheten för ytterligare räntehöjningar.

Den globala aktiemarknaden utvecklades relativt motståndskraftigt under månaden trots högre räntor och geopolitisk oro. Teknologisektorn fortsatte att domineras av AI-relaterade teman, där bolag kopplade till halvledare, datacenter och artificiell intelligens uppvisade stark utveckling. Samtidigt noterades en viss sektorrotation mellan mjukvarubolag, banker och mer defensiva sektorer under månadens gång.

På den svenska marknaden präglades sentimentet av rapportsäsongen, där bolagens resultatutveckling spelade större roll än den övergripande makroekonomiska utvecklingen. Periodvis svaga börsdagar och hög volatilitet skapade tydliga skillnader mellan vinnare och förlorare på aktienivå.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,25 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,92 % under samma period.

Marknaden präglades av tydliga pendelrörelser inom tekniksektor där mjukvarubolag under månadens andra halva utvecklades klart bättre än bolag inom halvledarindustrin. Portföljen gynnades av utvecklingen inom teknologi, digitalisering och AI-relaterad infrastruktur, samtidigt som vissa defensiva innehav och utvalda exponeringar mot tillväxtmarknader utvecklades svagare relativt marknaden.

Bland månadens främsta positiva bidragsgivare återfanns flera ledande teknik- och tjänstebolag. Nvidia var fondens största positiva bidragsgivare och gynnade även den relativa utvecklingen. ServiceNow och Microsoft bidrog också positivt. Därutöver gav S&P Global, Visa och Mastercard positiva bidrag till såväl fondens absoluta som relativa avkastning.

Samtidigt påverkades utvecklingen negativt av ett antal enskilda innehav. Broadcom bidrog negativt till både den absoluta och relativa avkastningen. AstraZeneca belastade också fondens utveckling.

Under månaden etablerades nya positioner i Amphenol, Parker Hannifin och Micron Technology. Innehaven i Microsoft, Taiwan Semiconductor, ServiceNow, Johnson & Johnson och Flex ökades. Samtidigt minskades exponeringen mot Apple, WW Grainger, GE Vernova, Hitachi och McKesson, medan innehavet i China Hongqiao avyttrades helt.

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.

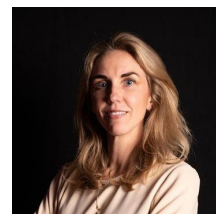
Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell,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



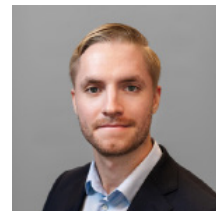
Per Haldén



Emelie Holmström



Erik Rosenberg Sjöström



David Bergström

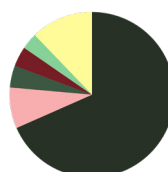


Juan Suárez



Michele Oliboni

Geografisk fördelning



USA	71,1%
Syd Korea	5,4%
Taiwan	4,5%
Japan	4,0%
Storbritannien	3,9%
Resterande	11,1%
Totalt	100%