

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
- Blandade rapporresultat

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 4,29% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,27 % 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 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.

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.



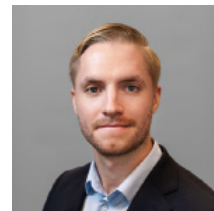
Per Haldén



Emelie Holmström

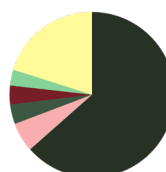


Ola Brantmark



David Bergström

Geografisk fördelning



USA	63,5%
Japan	5,8%
Taiwan	3,8%
Sverige	3,7%
Frankrike	3,1%
Resterande	20,1%
Totalt	100%



Naventi Offensiv Flex

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	95% MSCI ACWI, 5% Solactive SEK IG Credit
Kurs 2025-10-31	331,91
ISIN	SE0004357069
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-01-05
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 653 MSEK
Förvaltningsavgift	1,6%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,7%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	74
Standardavvikelse 1 år	18,95%
Standardavvikelse 3 år	14,19%
Sharpekvot 1 år	0,25
Sharpekvot 3 år	0,8
Max Drawdown	36,43%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	4,29	3,52	5,46	49,05	231,91

*Sedan 2012-01-05

Sektorfördelning

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

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	5,45%
MICROSOFT CORP	4,90%
ALPHABET INC-CL A	4,34%
AMAZON.COM INC	3,61%
FACEBOOK INC-A	3,21%
JPMORGAN CHASE & CO	3,13%
TAIWAN SEMICNDCTR MFG CO	3,04%
BROADCOM	2,88%
MASTERCARD A	2,65%
ELI LILLY & CO	2,54%