



Sammanfattning

- Dramatisk och volatil börsvecka.
- Volatilitetsindexet VIX steg tillfälligt till pandeminivåer innan det snabbt stabiliserade sig.
- Vi förväntar oss ökad aktivitet på svenska kreditmarknaden framöver.

Förvaltarkommentar

Förra veckan var dramatisk och volatil på världens marknader med kraftiga nedgångar i början av veckan för att sedan återhämta sig i slutet av veckan. På indexnivå föll det japanska indexet Nikkei225 2,81 %, kinesiska HangSeng-indexet noterade en uppgång om 0,44 %, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på minus 0,54 %. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en nedgång om 0,17 %, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på minus 0,31 %. Samtliga index redovisas i svenska kronor.

Förra veckan präglades av dramatik på de globala marknaderna med den japanska börser som föll 14 % efter Bank of Japans oväntade räntehöjning. Detta skedde samtidigt som farhågor om en amerikansk recession och spänningar mellan Iran och Israel, vilket ökade osäkerheten. Detta ledde till att "skräckindexet" VIX, som mäter börsvolatiliteten, tillfälligt steg till pandeminivåer innan det snabbt stabiliserades. Marknaderna underlättades av signaler från Bank of Japan om att avstå ytterligare räntehöjningar samt nya arbetslöshetssiffror från USA, vilket dämpade rädslan för ekonomisk kollaps.





Kamala Harris valde under veckan Minnesotas guvernör Tim Walz som vicepresidentkandidat och leder nu marginellt över Trump i mätningarna.

På den svenska marknaden har aktiviteten varit fortsatt låg, men förväntas öka nu när sommaren börjar närma sig slutet. Endast ett fåtal emissioner genomfördes under förra veckan, och vi deltog inte i någon av dem.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	-0,07	4,44
Naventi Defensiv Flex	-0,22	6,89
Naventi Balanserad Flex	-0,42	9,30
Naventi Offensiv Flex	-0,77	13,89
OMXS30	-0,31	5,29
Världsindex (SEK)	-0,50	14,65

Inför veckan

	Onsdag, KPI
	Onsdag, KPI
	Torsdag, BNP
	Torsdag, BNP

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	26%	74%
Naventi Balanserad Flex	51%	49%
Naventi Offensiv Flex	96%	4%