

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.



Sammanfattning

- Bred börsoptimism
- Starka uppgångar bland teknikrelaterade bolag
- Vi deltog i en obligationsemission av DIÖS

Förvaltarkommentar

Makro

Förra veckans stora samtalsämne var Nato-toppmötet, där en historisk överenskommelse nåddes: medlemsländerna enades om att satsa 5 % av BNP på försvarsutgifter. En sådan nivå hade framstått som otänkbar för bara några år sedan – men mycket har förändrats. Donald Trump framställde sig själv som vinnare i förhandlingarna.

Aktier

Den gångna veckan präglades av bred börsoptimism efter positiva signaler kring ett handelsavtal mellan USA och Kina, G7 och nedtrappade geopolitiska spänningar, tillsammans med nya förhoppningar om räntesänkningar från FED.

Teknikrelaterade bolag fortsatte att dominera med starka uppgångar i bland annat Arista Networks, Spotify, DoorDash, Broadcom, Nvidia och TSMC. Även asiatiska innehav som Ajinomoto, China Hongqiao och HD Hyundai utvecklades väl. Det japanska portföljbolaget Disco som är dominerande inom kapning av datachip steg en handfull procent efter att Taiwan skärpt restriktionerna av halvledarexport från Kina.

På den svagare sidan noterades fastighetsbolaget Equinix med kraftigt fall efter en kapitalmarknadsdag vars utfall var svagare än väntat. Inom hälsovård pressades Novo Nordisk och Amgen på nyhetsflöde kring viktminskningsbehandlingar. Inom försvarssektorn gynnades tyska Rheinmetall efter att nya ordrar meddelats och vid NATO-mötet upprepades hög investeringstakt inom försvar.

Räntor

Aktiviteten på kreditmarknaden har avtagit markant och kreditspreadarna har rört sig sidledes. Vi deltog i en obligationsemission från det Göteborgsbaserade fastighetsbolaget DIÖS, som emitterade en grön FRN med en kupong på Stibor + 175 baspunkter.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	0,22	1,94
Naventi Defensiv Flex	0,79	0,05
Naventi Balanserad Flex	1,26	-1,91
Naventti Offensiv Flex	2,15	-5,15
OMXS30	2,41	0,93
Världsindeks (SEK)	1,14	-6,02

Inför veckan

	Tisdag, FED talar
	Tisdag, KPI
	Torsdag, Arbetslöshet

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	27%	73%
Naventi Balanserad Flex	53%	47%
Naventti Offensiv Flex	98%	2%