Veckobrev v.46

Ruth Asset Management

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

- Nvidia minskades och Newmont samt ServiceNow avyttrades
- Nordea ökades, medan KLA Tencor och Volvo köptes in
- Stigande inflation och räntor präglade marknaden under veckan

Förvaltarkommentar

Aktier

Veckan präglades återigen av stora rörelser på de globala aktiemarknaderna, med teknik, inflation och räntor i fokus. Den kraftiga återhämtningen i början av veckan syntes inte enbart i USA. Det positiva sentimentet spred sig till Asien, där både Japan och Sydkorea utvecklades starkt. Senare under veckan blev bilden mer blandad när högre amerikansk inflation och stigande räntor dämpade riskaptiten. Japan fortsatte periodvis uppåt medan Hongkong utvecklades svagare.

I den utvecklade delen av portföljen var Nvidia återigen en viktig faktor. Aktien föll efter turbulensen kring bolagets ledning, samtidigt som andra halvledarbolag utvecklades betydligt starkare. Det gjorde undervikterna i AMD och Broadcom kostsamma. Newmont belastades när stigande räntor satte press på guldpriset, och även TSMC, Parker-Hannifin och Mastercard bidrog negativt. På den positiva sidan återfanns bland annat Google, Arista, SAP, Waste Management och Progressive.

Portföljen justerades tydligt i denna miljö. Nvidia reducerades med knappt 1,5 procentenheter till cirka 3,9 procent och Newmont samt ServiceNow avyttrades helt. Nordea ökades med cirka 0,9 procentenheter till knappt 2,9 procent. KLA Tencor togs in som ett nytt innehav på cirka 0,7 procent och Volvo etablerades som ett nytt innehav på knappt 0,5 procent. Walmart, Prysmian, ASML, Micron, Coca-Cola och Broadcom ökades, medan bland annat Microsoft, HCA Healthcare och Citigroup reducerades.

Räntor

Förra veckan steg de amerikanska marknadsräntorna kraftigt efter att inflationen kommit in högre än väntat. Utfallet, tillsammans med hökaktiga uttalanden från flera Fed-ledamöter, ökade förväntningarna på ytterligare räntehöjningar. Även tyska marknadsräntor steg efter tydliga signaler om att ECB kan höja räntan i december.

Svenska marknadsräntor följde den globala ränteuppgången och steg påtagligt över hela kurvan. Därmed reverserades i stort sett nedgången från föregående vecka. Kronan försvagades mot både euron och dollarn, framför allt till följd av den breda dollarförstärkningen och den kraftiga omprissättningen av den amerikanska räntebanan.

Trots ränteuppgången utvecklades kreditmarknaden stabilt och kreditspreadarna minskade något under veckan.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	0,01	1,34
Naventi Defensiv Flex	-1,60	4,02
Naventi Balanserad Flex	-3,10	7,37
Naventti Offensiv Flex	-5,54	12,98

Inför veckan

- Onsdag, KPI
- Fredag, Arbetslöshet

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	25%	73%
Naventi Balanserad Flex	51%	46%
Naventti Offensiv Flex	96%	1%

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både stiga och falla. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondernas faktablad och informationsbroschyr kan hämtas på www.ruthassetmanagement.com. Fonderna investerar i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Detta är marknadsföringsmaterial och ska inte ses som investeringsrådgivning i det enskilda fallet. För personlig rådgivning avseende fonder, vänligen kontakta din rådgivare.