



Sammanfattning

- Riksbanken sänkte styrräntan med 25 baspunkter och konstaterade att fler sänkningar är att invänta framöver.
- Tekniksektorn bidrog mest till fondens avkastning där Taiwan Semiconductors uppgång följdes av Synopsys.
- Vi deltog i emissioner av ICA och läkemedelsbolaget SOBI.

Förvaltarkommentar

Aktier

Korttveckan bjöd på uppgångar och räntesänkning i Sverige om 0,25 %. Amerikansk 10-års ränta steg något i spåren av data som visade på stigande inflationsförväntningar.

På indexnivå föll det japanska indexet Nikkei225 1,83 %, kinesiska HangSeng-indexet noterade en uppgång om 3,09 %, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på plus 2,05 %. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en uppgång om 3,35 %, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på plus 3,65 %. Samtliga index redovisas i svenska kronor.

På bolagsfronten noterades återigen en stark månad för chiptillverkaren Taiwan Semiconductor som ökade försäljningen med nästan 60 %. Tekniksektorn bidrog mest till fondens avkastning under veckan där Taiwan Semiconductors uppgång följdes av Synopsys.

Bland våra japanska portföljbolag uppvisade Ajinomoto, som producerar och säljer olika varianter av mat och kryddor, ett starkt kvartal där nettoomsättningen ökade med 12 %. Prishöjningar i Japan bidrog till ökningen medan försäljningen utanför Japan främst drevs av ökad försäljningsvolym.

Räntor

I mitten av veckan blev Riksbanken "först ut" och levererade som förväntat en räntesänkning om 25 baspunkter. Vi noterade lyckligtvis inga kraftiga rörelser i valutamarknaden för svenska kronan på grund av detta. Riksbanken konstaterade även att fler sänkningar är att vänta framöver.

Vi deltog i emissioner av läkemedelsbolaget SOBI samt ICA. SOBI är specialiserade på att utveckla och marknadsföra läkemedel för sjukdomar som ofta inte har tillräckligt med uppmärksamhet eller behandlingsalternativ. Även om sjukdomarna är sällsynta procentuellt sett, är antalet individer fortfarande stort, vilket skapar stora "gömda" värden för bolaget. Bolaget har en bred produktportfölj och lång historik av starka kassaflöden. Emissionen blev således kraftigt övertecknad.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	0,25	2,11
Naventi Defensiv Flex	0,76	5,34
Naventi Balanserad Flex	1,34	8,62
Naventi Offensiv Flex	2,37	14,68
OMXS30	3,65	12,38
Världsindex (SEK)	1,88	16,80

Inför veckan

	Tisdag, FED talar
	Onsdag, KPI
	Onsdag, KPI
	Fredag, KPI

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	26%	74%
Naventi Balanserad Flex	51%	49%
Naventi Offensiv Flex	97%	3%