

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

- Räntesänkning från Riksbanken
- Positiv utveckling i globala aktier
- Vi deltog i en primärtransaktion av Tomra

Förvaltarkommentar

Makro

Förra veckans stora makrohändelser för vår del var räntebesked från Riksbanken och Federal Reserve. Båda mötte marknadens förväntningar – Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter till 2 %, medan Federal Reserve lämnade räntan oförändrad (trots att Trump tidigare uppmanat Powell att sänka med hela 1 procentenhet). Riksbanken justerade även ner sin ränteprognos, och det finns nu en viss sannolikhet för ytterligare en sänkning i höst.

Aktier

Positiv kortvecka för globala aktier, delvis driven av en starkare dollar i spåren av oron kring eskalering i Mellanöstern. På sektornivå utvecklades teknik och kommunikation starkast följt av material, där bolag som japanska Disco, Nvidia, Meta Platforms och kinesiska tillverkningsbolaget China Hongqiao Group steg. Hälsovårdssektorn var svagast och backade. Även Mastercard handlades ner efter besked att Amazon och Walmart funderar på att införa ett eget digitalt betalningsmedel.

I övrigt på nyhetsfronten noterades att både Amazon och Microsoft planerar att minska arbetsstyrkan i spåren av AI-satsningar. En naturlig del i utvecklingen som över tid bör medföra ökad produktivitet och stärkta marginaler.

Räntor

Kreditpremierna (d.v.s. det påslag som bolag betalar) har rört sig sidledes under förra veckan, medan aktiviteten på marknaden har fortsatt att avta. Vi deltog i en primärtransaktion i norska Tomra, ett världsledande bolag inom lösningar för insamling av återvinningsbara material.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	0,15	1,72
Naventi Defensiv Flex	0,27	-0,74
Naventi Balanserad Flex	0,57	-3,13
Naventi Offensiv Flex	0,94	-7,15
OMXS30	-0,51	-1,45
Världsindeks (SEK)	1,63	-7,09

Inför veckan



Tisdag-Onsdag, FED talar



Torsdag, BNP

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	27%	73%
Naventi Balanserad Flex	53%	47%
Naventi Offensiv Flex	99%	1%