

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

- Stigande räntor präglade marknaden
- Hälsovård och råvaror bidrog positivt
- Vi deltog i flera kreditemissioner, bland annat från Lifco, Alfa Laval och Danske Bank

Förvaltarkommentar

Makro

Förra veckan präglades marknaderna av stigande långräntor globalt till följd av inflationsoro, höga oljepriser och ökande fokus på offentliga budgetunderskott, särskilt i USA där statsskulden översteg 40 biljoner dollar. Starka amerikanska PMI-siffror bekräftade samtidigt en fortsatt robust ekonomi och bidrog till högre marknadsräntor.

I Sverige lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad på 1,75 procent men höll dörren öppen för ytterligare räntehöjningar senare under året.

Aktier

Aktiemarknaden bjöd på en händelserik vecka där stigande räntor, geopolitisk oro och sektorrotationer bidrog till ökad volatilitet. AI-relaterade bolag hade det stundtals motigt, samtidigt som hälsovård samt råvaru- och guldrelaterade bolag utvecklades starkare.

Fonden gynnades av positiva bidrag från bland annat Newmont, Rio Tinto, AstraZeneca, Eli Lilly, AbbVie och S&P Global. Hälsovårdssektorn utvecklades väl och bidrog positivt till fondens relativa utveckling under veckan.

I Asien noterades samtidigt en stark utveckling bland flera sydkoreanska minnesrelaterade bolag, där SK Hynix var ett av fondens starkaste positiva bidrag.

Trots att delar av teknik- och AI-relaterade segment pressades under veckan gav fondens exponering mot kvalitetsbolag inom finansiella tjänster, hälsovård samt råvaru- och guldsektorn ett viktigt stöd. Kombinationen av etablerade marknader och utvalda tillväxtmarknadsexponeringar bidrog till en mer balanserad utveckling i ett marknadsklimat som präglades av snabba skiften mellan olika teman och sektorer.

Räntor

Svenska kreditspreadar utvecklades sidledes under veckan samtidigt som nyemissionsmarknaden tog fart efter sommarperioden.

Fonden deltog i emissioner från Lifco, Alfa Laval, Kongsberg, Danske Bank, Electrolux Professional och Svensk Fastighetsfinansiering.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	0,05	1,54
Naventi Defensiv Flex	-0,51	3,69
Naventi Balanserad Flex	-1,05	6,38
Naventti Offensiv Flex	-1,92	10,90

Inför veckan

	Onsdag, BNP
	Fredag, BNP

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	27%	71%
Naventi Balanserad Flex	54%	45%
Naventti Offensiv Flex	98%	1%