

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

- Starka bidrag från teknik-, finans- och industribolag
- Trots en svängig marknad steg portföljen
- Räntor steg efter hökaktiga signaler från Fed, ECB och Riksbanken

Förvaltarkommentar

Makro

Den gångna veckan kännetecknades av en blandad marknadsutveckling där osäkerhet kring handelspolitik, geopolitiska frågor och utvecklingen inom AI-relaterade sektorer fortsatte att påverka investerarnas sentiment.

Aktier

Amerikanska teknikaktier hade en svängig utveckling medan flera kvalitetsbolag inom andra sektorer utvecklades mer stabilt.

Naventi utvecklades positivt under veckan. De största positiva bidragen kom från Microsoft, NVIDIA, Amazon, HD Hyundai Electric, Apple, ServiceNow, Visa och S&P Global. Även McKesson, JPMorgan Chase och Hitachi bidrog positivt till resultatet.

På den negativa sidan märktes främst Eli Lilly och SK Hynix. Även Comfort Systems, Kioxia Holdings, AbbVie, KLA, AstraZeneca och Newmont utvecklades svagare och belastade utvecklingen under veckan.

Fondens exponering mot kvalitetsbolag inom teknik, finansiella tjänster och industri var fortsatt en viktig drivkraft bakom avkastningen. Samtidigt bidrog volatiliteten inom delar av halvledar- och AI-relaterade investeringar till betydande kursrörelser på bolagsnivå. Trots detta kunde flera av fondens största innehav skapa ett positivt bidrag till veckans utveckling.

Räntor

Förra veckan präglades marknaderna av stigande marknadsräntor efter att Federal Reserves årliga konferens i Jackson Hole fått en tydligt hökaktig ton. Fed-chefen Kevin Warsh betonade att inflationen fortfarande är för hög och att ytterligare åtstramningar kan bli nödvändiga, vilket bidrog till att korta statsräntor steg och dollarn stärktes. Även ECB och Riksbanken signalerade att penningpolitiken kan behöva förbli stram under en längre tid.

Kreditmarknaden utvecklades stabilt och kreditspreadarna förblev i stort sett oförändrade trots ränteuppgången.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	0,03	1,57
Naventi Defensiv Flex	0,39	4,09
Naventi Balanserad Flex	1,47	7,17
Naventti Offensiv Flex	1,35	12,40

Inför veckan



Tisdag, PMI



Fredag, Arbetslöshet

Allokering

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