Veckobrev v.45

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

- Minskade exponeringen mot flera teknik- och halvledarbolag
- Nya positioner togs i Walmart, DSV, Siemens och L'Oréal
- Ökade bland annat i Nordea, JPMorgan och S&P Global

Förvaltarkommentar

Aktier

Veckan präglades av kraftiga svängningar på de globala aktiemarknaderna. Oron kring AI-investeringar och eventuell hårdare amerikansk reglering slog särskilt hårt mot den globala halvledarsektorn. Mot slutet av veckan spred sig den amerikanska utförsäljningen till Asien, med mycket stora nedgångar i bland annat Sydkorea.

För portföljen innebar detta att flera av teknik- och halvledarinnehaven hade stor betydelse. TSMC och Analog Devices hörde till de negativa bidragsgivarna när teknikförsäljningen intensifierades, medan undervikten i AMD gav ett positivt relativt bidrag under den kraftiga nedgången. Tidigare under veckan hade bland annat TSMC och Amazon däremot bidragit positivt när AI-temat utvecklades starkare.

Fondens aktieexponering förändrades tydligt under veckan. Exponeringen minskades mot bland annat ASML, Taiwan Semiconductor, Nvidia, Micron, Analog Devices och Broadcom och Rheinmetall avyttrades. Samtidigt etablerades nya positioner i Walmart, DSV, Siemens och L'Oréal, medan bland annat Nordea, Tradeweb, S&P Global, Progressive och JPMorgan ökades.

Räntor

Förra veckan höjde Riksbanken styrräntan med 25 baspunkter till 2,00 procent. Höjningen var fullt förväntad och beskedet var inte mer hökaktigt än vad marknaden redan hade prisat in.

Svenska marknadsräntor sjönk tydligt, framför allt i de längre löptiderna. Nedgången fick ytterligare stöd av att inflationen för oktober kom in klart lägre än väntat, vilket minskade förväntningarna på ytterligare räntehöjningar i närtid. Även amerikanska och tyska marknadsräntor sjönk under veckan.

Kronan försvagades mot både euron och dollarn efter den tydliga förstärkningen inför Riksbankens besked.

Kreditmarknaden utvecklades överlag stabilt med små spreadrörelser.

Vi deltog inte i några nyemissioner under veckan.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	0,13	1,40
Naventi Defensiv Flex	-0,67	3,20
Naventi Balanserad Flex	-1,47	5,48
Naventti Offensiv Flex	-2,83	9,20

Inför veckan

Tisdag, KPI

Torsdag, KPI

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.