

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

- Vi ökade innehaven i Nvidia och Oracle, minskade i Broadcom
- Portföljen utvecklades i linje med jämförelseindex
- Stabil kreditmarknad och minskande kreditspreadar

Förvaltarkommentar

Aktier

De globala aktiemarknaderna återhämtade sig under den senare delen av veckan efter en inledningsvis mer försiktig handel. Lägre amerikanska långräntor och mildare inflationssignaler bidrog till förbättrat sentiment, medan fortsatt geopolitisk oro höll oljepriset på en hög nivå. Marknaden präglades samtidigt av tydliga skiften inom tekniksektorn, där halvledare, AI-relaterade bolag och mjukvara utvecklades olika från dag till dag. Aktieinnehaven utvecklades i linje med jämförelseindex under veckan. Citigroup och McKesson hörde till de positiva bidragsgivarna, tillsammans med utvalda industri- och halvledarbolag. På den negativa sidan fanns bland andra Mastercard och ASML. Trots låg relativt låg värdering veckan minskade vi under veckan innehavet i Broadcom då kundkoncentrationen utgör en allt större risk för bolag. Istället ökade vi positionerna i Nvidia och Oracle.

Räntor

Förra veckan präglades marknaderna av stigande marknadsräntor i USA och Europa. Förväntningar om en kommande räntehöjning från ECB, tillsammans med stark amerikansk makrostatistik, bidrog till högre statsobligationsräntor. Svenska räntor utvecklades däremot något starkare än omvärlden och kronan stärktes marginellt mot euron efter fortsatt positiva signaler om den svenska konjunkturåterhämtningen. Marknadens fokus låg samtidigt på centralbankernas fortsatta balansgång mellan avtagande inflation och en gradvis starkare ekonomisk aktivitet.

Kreditmarknaden fortsatte att utvecklas stabilt och kreditspreadarna minskade något under veckan. Den goda riskaptiten bidrog till fortsatt aktivitet på primärmarknaden.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	-0,03	1,55
Naventi Defensiv Flex	0,07	4,16
Naventi Balanserad Flex	0,14	7,32
Naventti Offensiv Flex	0,26	12,69

Inför veckan

	Måndag, KPI
	Tnsdag, Ränta
	Fredag, KPI

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	27%	71%
Naventi Balanserad Flex	54%	45%
Naventti Offensiv Flex	99%	1%