

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

- Avkastning i linje med marknaden, stöd från kvalitetsbolag
- Negativ effekt från AI-rekyl och Koreaexponering
- Vi deltog i emissioner från Heimstaden, Íslandsbanki och Norion

Förvaltarkommentar

Makro

Den gångna veckan präglades återigen av hög volatilitet på både svenska och globala aktiemarknader. Geopolitiska spänningar i Mellanöstern, ränteoro i USA och kraftiga rörelser inom AI-relaterade aktier satte tydlig prägel på börshumöret. Efter inledande styrka vände marknaderna ned mot slutet av veckan, särskilt i USA, där vinsthemtagningar i teknik- och halvledarsektorn bidrog till större nedgångar efter stark amerikansk jobbstatistik vilket ökade förväntan på kommande räntehöjningar. Samtidigt förekom dagar med selektiv riskaptit, där vissa defensiva och kvalitetsbolag utvecklades bättre.

Aktier

Portföljen gynnades under delar av veckan av positiva bidrag från globala kvalitetsbolag inom teknik, hälsovård och konsument, där bland annat ASML, KLA, Micron, Eli Lilly och O'Reilly utvecklades väl enskilda dagar. Samtidigt påverkades Naventi negativt vid tillfällen då tillväxtmarknader, särskilt Korea, inte deltog fullt ut i globala uppgångar. Mot slutet av veckan bidrog kraftiga nedgångar i flera USA-noterade AI-relaterade aktier till en svagare utveckling, i takt med att riskaptiten avtog brett.

Sammanfattningsvis var veckan volatil men informativ, med tydliga exempel på hur snabbt marknadsledande teman kan växla mellan med- och motvind. Förvaltningen fortsätter att fokusera på strukturella tillväxtområden kombinerat med selektiv riskkontroll i en fortsatt rörlig marknadsmiljö.

Räntor

De svenska kreditspreadarna gick sidledes under veckan, och vi deltog i emissioner från Heimstaden, Íslandsbanki och Norion.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	-0,07	1,05
Naventi Defensiv Flex	-0,07	2,89
Naventi Balanserad Flex	-0,20	5,30
Naventti Offensiv Flex	-0,46	9,28

Inför veckan

	Onsdag, KPI
	Torsdag, KPI
	Torsdag, Ränta

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	26%	73%
Naventi Balanserad Flex	53%	45%
Naventti Offensiv Flex	98%	1%