



## Sammanfattning

- Sektorrotation i USA och de stora teknikaktierna minskade i värde.
- Dow Jones-indexet nådde nya höjder.
- En nyemission från Corem gynnade vårt obligationsinnehav i bolaget.

## Förvaltarkommentar

### Aktier

På indexnivå föll det japanska indexet Nikkei225 1,00%, kinesiska HangSeng-indexet noterade en nedgång om 3,39%, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på plus 0,49%. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en nedgång om 1,41%, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på minus 2,28%. Samtliga index redovisas i svenska kronor.

Under förra veckan kom uppgifter att USA förbereder tuffare handelsregler kring halvledarkomponenter. Detta har gjort att många teknikaktier tappat i värde och vi ser en så kallad sektorrotation då Dow Jones-indexet samtidigt nått nya höjder. Vi är också inne i en rapportperiod vilket medför större rörelser än normalt i vissa bolag. Överlag har de flesta rapporter kommit in enligt förväntan. Den ökade osäkerheten och senaste tidens sjunkande inflation har gjort att räntor fallit. ECB lämnade som förväntat styrräntan oförändrad men mycket talar för att de sänker igen vid deras nästa möte den 12 september.



### Räntor

Den nordiska kreditmarknaden fortsätter att präglas av låg aktivitet då det inte görs några emissioner. Många fastighetsbolag och banker har rapporterat och det mesta har kommit in som förväntat. En positiv nyhet var att Corem gjorde en nyemission och tog in en dryg miljard i nytt aktiekapital vilket gynnade våra obligationsinnehav i bolaget.

### Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	0,23	3,93
Naventi Defensiv Flex	-0,06	7,75
Naventi Balanserad Flex	-0,31	11,70
Naventti Offensiv Flex	-0,75	19,19
OMXS30	-2,28	10,69
Världsindex (SEK)	-0,67	19,90

### Inför veckan

-  Torsdag, BNP
-  Fredag, Arbetslöshet

### Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	27%	73%
Naventi Balanserad Flex	52%	48%
Naventti Offensiv Flex	96%	4%