



Sammanfattning

- Positiva rapporter och kursrörelser noterades från Trane Technologies, Amazon och Coca Cola.
- Svagare rapport från Starbucks, som vi reducerade vikten i.
- Vi deltog i en grön emission av fastighetsbolaget Catena.

Förvaltarkommentar

Aktier

En hygglig rapportvecka med positiva kursreaktioner som tyngdes av en svagare dollar.

På indexnivå föll det japanska indexet Nikkei225 2,80 %, kinesiska HangSeng-indexet noterade en uppgång om 3,67 %, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på minus 0,61 %. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en nedgång om 0,62 %, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på minus 0,40 %. Samtliga index redovisas i svenska kronor.

På rapportsidan noterades god utveckling av räkenskaperna från NovoNordisk där viktminskningsmedicinen växte med 42 % och både försäljnings- samt vinstprognosen för helåret höjdes. Aktiekursen sjönk dock något i spåren av oro för konkurrens.

Värmepumpsbolaget Trane Technologies steg däremot i spåren av fortsatt god efterfrågan och 14 % organisk tillväxt. Den amerikanska ekonomin är fortsatt stark, vilket även syntes i siffrorna från Amazon, där både vinst och omsättning ökade tvåsiffrigt. De inleder även djupare samarbete med CrowdStrike inom molnbaserad datasäkerhet.

Coca Colas genomförda prishöjningar, främst i Mellanöstern och Afrika, genererade en tvåsiffrig organisk tillväxt som skruvade upp deras prognos. Svagare utveckling noterades för Starbucks, där deras Kinadel inte visat någon vändning, samtidigt som inflationen påverkar aptiten för deras relativt högt prissatta varor. Konkurrensen har hårdnat och i spåren av bedömningen om något svagare konkurrensfördelar reducerade vi vikten i innehavet.

Räntor

I slutet av veckan kom arbetsmarknadssiffror i USA, som var mycket svagare än väntat. Detta ledde till snabbt fallande räntor på bred front och även så i Sverige. Att vi den senaste månaden förlängt ränterisken i fonderna är därför bra.

Under förra veckan deltog vi i en emission från fastighetsbolaget Catena, som emitterade en grön obligation. Emissionen blev kraftigt övertecknad.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	0,34	1,85
Naventi Defensiv Flex	0,24	4,55
Naventi Balanserad Flex	0,27	7,18
Naventi Offensiv Flex	0,29	12,02
OMXS30	-0,40	8,42
Världsindex (SEK)	-0,22	14,65

Inför veckan



Onsdag, Ränta

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	26%	74%
Naventi Balanserad Flex	51%	49%
Naventi Offensiv Flex	97%	3%