



Sammanfattning

- Embracer steg kraftigt i spåren av nyheterna om försäljning av spelstudio.
- Temat Digitalisering har stigit omkring 20 % i år.
- En uppdaterad räntebana pekar mot en sänkning i maj eller juni.

Förvaltarkommentar

Aktier

Kortveckan bjöd på en positiv utveckling. Den svenska Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad men öppnar upp för eventuella räntesänkningar. Räntebanan uppvisar tre sänkningar i år medan marknaden förväntar sig fyra.

På indexnivå steg det japanska indexet Nikkei225 1,45 %, kinesiska HangSeng-indexet noterade en uppgång om 0,16 %, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på plus 2,44 %. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en uppgång om 2,34 %, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på minus 0,30 %. Samtliga index redovisas i svenska kronor.

På bolagsfronten steg Embracer kraftigt i spåren av nyheterna om ännu en försäljning av spelstudion Gearbox till Take-Two. Med försäljningen har Embracer möjlighet att minska skulden som varit ett fokusområde i sin transformationsresa.

Tekniksektorn var relativt till övriga sektorer något svagare under veckan, vilket bör ställas i relation till årets starka inledning där temat Digitalisering stigit omkring 20 % i år. Den starka ekonomin i USA medför att centralbankerna inte känner någon stress med att sänka räntorna, vilket var Jerome Powells budskap under fredagen.




Räntor

Kortvecka där den stora händelsen var Riksbankens räntemöte. Som förväntat lämnades styrräntan oförändrad. Den uppdaterade räntebanan visar på en första sänkning i maj eller juni i år. Räntor föll något på beskedet men mycket är sedan tidigare redan inprisat. Kreditmarknaden fortsätter att gå starkt och inte minst handlar många fastighetsbolag nu på sådana nivåer att det borde vara svårt att tigha spreadarna så mycket mer.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	0,19	1,33
Naventi Defensiv Flex	0,57	4,30
Naventi Balanserad Flex	0,98	7,06
Naventi Offensiv Flex	1,68	12,25
OMXS30	-0,30	6,78
Världindex (SEK)	2,23	15,23

Inför veckan

-  Onsdag, KPI
-  Onsdag, FED kommunicerar
-  Fredag, Arbetslöshet

Allokering

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