Veckobrev v.43

Ruth Asset Management

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

- Ökade i Apple, Waste Management, SAP och Linde
- Avyttrade KLA Tencor, Intel och Lam Research
- Minskade exponeringen i bland annat Comfort Systems, GE Vernova och AMD

Förvaltarkommentar

Aktier

Marknaden präglades av ökad volatilitet. Osäkerheten kring AI-temat tilltog samtidigt som högre energipriser och räntor dämpade riskaptiten. Teknikaktier pressades även i Asien, och mot slutet av veckan blev nedgångarna tydliga på flera marknader.

För Naventi innebar miljön stora rörelser mellan olika teman. TSMC och ServiceNow återkom på den positiva sidan under veckan, medan bland annat Parker Hannifin, Alphabet och Rio Tinto pressades. Senare under veckan stod Visa, Mastercard och Waste Management emot bättre, medan fredagen bland annat innehöll negativa bidrag från Newmont, Eli Lilly, McKesson och Monster.

Under veckan gjordes betydande positionsförändringar. Apple, Waste Management, SAP och Linde ökades, medan KLA Tencor, Intel och Lam Research avyttrades. Exponeringen minskades också i bland annat Comfort Systems, GE Vernova och AMD. Sammantaget innebar affärerna en ompositionering av portföljen under en vecka då framför allt AI-, halvledar- och industrirelaterade aktier präglades av stora rörelser..

Räntor

Räntemarknaden präglades av stora svängningar under förra veckan. Amerikanska långräntor steg något i början av perioden, men vände ned när oron på aktiemarknaden ökade och investerare sökte sig till säkrare ränteplaceringar. Samtidigt fortsatte höga energipriser att skapa inflationsoro, vilket håller frågan om framtida räntehöjningar aktuell.

I Europa hamnade Frankrike i fokus. Oro kring statsfinanserna pressade upp landets långräntor samtidigt som ränteskillnaden mot Tyskland ökade markant. Den franska tioårsräntan steg under veckan till över 5 procent medan tyska långräntor föll tillbaka när riskaptiten försämrades.

Sammantaget mötte den svenska ränteportföljen en omvärld där fortsatt inflationsoro och ett högre ränteläge balanserades av perioder med ökad efterfrågan på säkrare ränteplaceringar.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Ruth Core Nordic Credit	-0,08	1,26
Naventi Defensiv Flex	-0,41	3,79
Naventi Balanserad Flex	-0,67	6,95
Naventti Offensiv Flex	-1,16	12,22

Inför veckan

- Onsdag, Ränta
- Torsdag, BNP
- Torsdag, BNP
- Torsdag, Ränta

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	26%	72%
Naventi Balanserad Flex	52%	45%
Naventti Offensiv Flex	96%	1%

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både stiga och falla. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondernas faktablad och informationsbroschyr kan hämtas på www.ruthassetmanagement.com. Fonderna investerar i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Detta är marknadsföringsmaterial och ska inte ses som investeringsrådgivning i det enskilda fallet. För personlig rådgivning avseende fonder, vänligen kontakta din rådgivare.