



Sammanfattning

- Positiv börsvecka med kraftiga kursuppgångar för amerikanska teknikbolag
- Amerikansk inflationssiffra var högre än förväntat, men fick inget större genomslag i marknaderna
- Vi deltog i en emission från Islandsbanki

Förvaltarkommentar

Aktier

Positiv börsvecka där marknaden såg förbi den amerikanska inflationssiffran som var svagt högre än väntat.

På indexnivå steg det japanska indexet Nikkei225 6,84%, kinesiska HangSeng-indexet noterade en nedgång om 1,52%, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på plus 2,26%. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en uppgång om 0,36%, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på minus 0,77%. Samtliga index redovisas i svenska kronor.

Teknikbolag steg kraftigt och förutom de stora amerikanska drakarna noterade vi tvåsiffrig kursuppgång för datasäkerhetsbolagen CrowdStrike och Palo Alto Networks.

På makroagendan var det val i Taiwan, ett viktigt sådant med effekter på relationen med Kina. Vinnaren Lai Ching-te har identifierat sig som en "pragmatic worker for Taiwan Independence". En vinst för honom betyder sannolikt att Kinas provokationer fortsätter. Vidare fortsätter oron i Suezkanalen där en ny attack noterades på ett fraktfartyg.

På bolagssidan rusade hälsovårdsbolaget Intuitive Surgical efter sin uppdatering inför rapporten som publicerades den 23 januari. Bolaget noterar en återhämtning i Kina drivet av minskad påverkan från Covid-19 och att operationerna har generellt sett börjat komma igång i starkare takt. För Q4 spår bolaget en omsättningsökning om 17%.

Bank of America överraskade negativt med en svagare vinst än väntat, dock är tappet till stor del drivet av engångshändelser. På den positiva sidan har låntagarnas balansräkning överlag visat sig vara motståndskraftiga och kreditförlusterna är fortsatt relativt låga, trots att dessa steg något.

Räntor

Kreditmarknaden fortsatte gå starkt under veckan även fast utbudet ökat markant i form av nyemissioner. Vi deltog i en emission från Islandsbanki vars största ägare är isländska staten. Emissionen blev kraftigt övertecknad. Vi köpte även en 5-årig obligation utgiven av Castellum och sålde samtidigt en med kortare tid till förfall från samma emittent då förlängningsräntan var attraktiv.

Veckans viktigaste händelse var annars amerikansk inflationsstatistik. Dem kom in något högre än förväntat, men fick inget större genomslag i marknaderna.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	0,22	0,21
Naventi Defensiv Flex	0,88	0,85
Naventi Balanserad Flex	1,31	1,11
Naventi Offensiv Flex	2,13	1,69
OMXS30	0,77	-1,67
Världsindex (SEK)	1,71	2,21

Inför veckan

	Måndag, KPI
	Tisdag, KPI
	Onsdag, KPI
	Onsdag, KPI
	Torsdag, Olja

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	25%	75%
Naventi Balanserad Flex	50%	50%
Naventi Offensiv Flex	96%	4%