



Sammanfattning

- Nya siffror på svensk och amerikansk inflation inkom förra veckan.
- Överlag har börserna återhämtat sig från de stora nedgångarna vid månadsskiftet juli/augusti.
- Emissioner har börjat komma igång på nordiska kreditmarknaden.

Förvaltarkommentar

På indexnivå steg det japanska indexet Nikkei225 7,26 %, kinesiska HangSeng-indexet noterade en uppgång om 1,77 %, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på plus 3,62 %. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en uppgång om 2,98 %, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på plus 3,03 %. Samtliga index redovisas i svenska kronor.

Förra veckan kom svensk inflation in något högre än marknadens förväntningar men samtidigt lägre än i Riksbankens senaste prognos. Räntesänkningen med 0,25 % på tisdag känns därmed helt given.

Under förra veckan kom även amerikansk inflation som föll ytterligare till 2,9%. Trots att det var som förväntat tilltog riskviljan efter siffran med stigande börser.

Överlag har de flesta börser nu tagit tillbaka det dramatiska fall vi såg runt månadsskiftet juli/augusti. I kreditmarknaden har emissionerna börjat komma igång så smått men vi förväntar oss större aktivitet de närmaste veckorna. Marknaden är fortsatt stark med övervägande köpintressen i sekundärmarknaden.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	0,14	4,65
Naventi Defensiv Flex	1,17	8,14
Naventi Balanserad Flex	2,14	11,63
Naventi Offensiv Flex	3,87	18,30
OMXS30	3,03	9,14
Världsindex (SEK)	3,52	18,69

Inför veckan

-  Tisdag, Ränta
-  Tisdag, KPI
-  Fredag, Arbetslöshet
-  Fredag, FED talar

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	27%	73%
Naventi Balanserad Flex	52%	48%
Naventi Offensiv Flex	97%	3%