

Sammanfattning

- Taiwan Semiconductors kommande prishöjningar på deras chip ledde till några procentenheters tapp för Nvidias kurs.
- Vi deltog i en emission från Karbon Equity.

Förvaltarkommentar

Aktier

På indexnivå föll det japanska indexet Nikkei225 1,50 %, kinesiska HangSeng-indexet noterade en uppgång om 1,36 %, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på plus 0,73 %. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en uppgång om 0,10 %, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på minus 0,51 %. Samtliga index redovisas i svenska kronor med torsdag 20 juni 2024 som periodens sista dag.

Taiwan Semiconductor, som är världens största producent av datachip, har under året utvecklats starkt och gynnats av efterfrågan på AI-produkter världen över. Under veckan meddelade bolaget planer på prishöjningar av deras avancerade 3nm chip, vilket mottogs väl av marknaden. Detta är ett naturligt steg efter att efterfrågan varit god och underlättas såklart av bolagets dominanta marknadsposition. Bland andra bolag som förknippas med chip och AI, noterades några procentenheters tapp för Nvidia. Taiwan Semiconductor producerar chip åt Nvidia och prishöjningarna på datachip kommer att påverka Nvidias marginaler negativt.

Räntor



Förra veckan var en något kortare vecka än vanligt på grund av midsommar. Veckan avslutades med ny information gällande Intrum. Bolaget uppger att man kommit fram till en överenskommelse med en grupp långfristiga obligationsinnehavare som innebär att skuld med förfall 2024 återbetalas, samt att skuld med senare förfall förlängs två år framåt i tiden med en ny återbetalningskurs på 90 %. Obligationsinvesteringarna ska dock få 10 % ägarandel i bolaget som kompensation. Vi har endast ett mindre innehav i Intrums obligationer som förfaller 2024 och bolagets besked ses som positivt för krediten.

Under förra veckan deltog vi i en emission av investmentbolaget Karbon Equity. Företaget specialiserar sig på investeringar i både noterade och onoterade bolag samt fastigheter, med ett starkt fokus på teknologidrivna och skalbara affärsmodeller. Deras affärsmodell bygger på aktivt och långsiktigt ägande, vilket innebär att de spelar en aktiv roll i förvaltningen av sina portfölj företag. Emissionen togs emot väl och blev kraftigt övertecknad, kupongen är rörlig, men ger idag nästan 12 %.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	0,10	3,06
Naventi Defensiv Flex	0,29	6,25
Naventi Balanserad Flex	0,47	9,48
Naventi Offensiv Flex	0,80	15,56
OMXS30	-0,51	10,13
Världsindex (SEK)	0,58	16,62

Inför veckan

-  Torsdag, Ränta
-  Torsdag, BNP

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	26%	74%
Naventi Balanserad Flex	52%	48%
Naventi Offensiv Flex	97%	3%