



Sammanfattning

- Riksbanken håller räntan oförändrad, men öppnar upp för fler sänkningar under året.
- Amerikanska inflationsförväntningar som förväntat, vilket tolererades väl av marknaden.
- Novo Nordisk får läkemedel godkänt i Kina och franska bolaget Vinci slutför förvärv av ytterligare en brittisk flygplats.

Förvaltarkommentar

Aktier

Positiv börsvecka där Riksbanken höll styrräntan oförändrad. Amerikansk privatkonsumtion steg mindre än väntat samtidigt som amerikansk kärninflationssiffran var i linje med förväntan.

På indexnivå steg det japanska indexet Nikkei225 2,58 %, kinesiska HangSeng-indexet noterade en nedgång om 0,87 %, medan amerikanska S&P500-indexet stängde veckan på plus 0,71 %. Det breda europeiska indexet EuroStoxx600 noterade en uppgång om 0,41 %, medan det svenska storbolagsindexet OMXS30 stängde veckan på minus 0,14 %. Samtliga index redovisas i svenska kronor.

Viktminskningspreparatet Wegovy från Novo Nordisk blev godkänt i Kina och samtidigt planerar bolaget att investera 4,1 miljarder dollar för expansion av sin produktionskapacitet i USA. Dock noterades ett bakslag för bolagets hjärtmedicin Clarion, som inte klarade fas-3 studien, något som föranleder nedskrivning av immateriella tillgångar kopplade till preparatet.

På investeringstemat noterar vi även att franska Vinci slutför förvärvet av 50,1 % av Edingburghs flygplats för 1,27 miljarder pund. Efter köpet har Vinci nu tre flygplatser i Storbritannien. Aktiviteten och investeringsviljan har ökat generellt sett under senare tid vilket är ett gott tecken för börsen och riskviljan.

Nvidia steg förra veckan efter tidigare kurstapp. Detta skedde i samband med bolagets diskussioner med bl. a. Apple gällande partnerskap när det kommer till AI-implementering i Apples produkter.




Räntor

Månaden avslutades med ett räntebesked från Riksbanken om oförändrad ränta. Riksbanken kommunicerade att räntebanan sänks något vilket öppnar upp för tre sänkningar under resten av året. Därav kom räntorna ned och kronan försvagades något. På makrosidan ska även nämnas att inflationsförväntningarna prickades och siffran tangerade föregående månad i USA, vilket tolkades positivt av marknaden. Vi deltog inte i några emissioner under förra veckan.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Ruth Core Nordic Credit	0,17	3,23
Naventi Defensiv Flex	0,67	6,96
Naventi Balanserad Flex	1,11	10,70
Naventi Offensiv Flex	1,93	17,79
OMXS30	-0,14	9,97
Världsindex (SEK)	0,90	17,51

Inför veckan

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

Allokering

	Aktie	Ränta
Ruth Core Nordic Credit	0%	100%
Naventi Defensiv Flex	26%	74%
Naventi Balanserad Flex	52%	48%
Naventi Offensiv Flex	96%	4%