Veckobrev v.44

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

- Minskad exponering mot stora amerikanska teknikbolag
- Nya positioner i Progressive, S&P Global och Tradeweb
- Ökad exponering mot EQT, ABB och hälsovård

Förvaltarkommentar

Aktier

Veckan blev tydligt tudelad. Den inleddes med ett förbättrat marknadssentiment och förnyad optimism kring teknik och AI, med stark utveckling för bland annat halvledarbolag.

Rapportperioden visade samtidigt hur högt förväntningarna var ställda. Microsoft levererade en stark kvartalsrapport, medan betydligt svagare rapportreaktioner i bland annat Alphabet och ServiceNow bidrog till ett mer försiktigt sentiment. Mot slutet av veckan ökade oron kring kostnaderna och avkastningen på de stora AI-investeringarna, samtidigt som flera teknik- och halvledaraktier pressades.

På den svenska marknaden hörde Hoist, Atlas och Nordea till de positiva bidragen under början av veckan, medan bland annat Lifco, Tele2, Loomis och Axfood tyngde. Senare återhämtade sig Lifco och bland annat Assa Abloy och Boliden bidrog positivt. Sett över hela veckan sågs positiva bidrag från bland annat Assa Abloy och AstraZeneca, medan Epiroc och Axfood hörde till de negativa bidragen.

I den globala delen bidrog Nvidia, Analog Devices, Parker-Hannifin och Trane Technologies positivt under delar av veckan, medan bland annat Mastercard, Visa, Banco Santander och McKesson tyngde. Senare påverkades utvecklingen av stora bolags- och rapportdrivna rörelser i bland annat HCA, Welltower, Waste Management och McKesson. När AI-temat försvagades förändrades också bidragsbilden, där mer defensiva innehav inom bland annat hälsovård gav stöd.

Portföljen förändrades samtidigt i riktning mot en bredare och mindre koncentrerad exponering. Vikterna minskades i några av de största amerikanska tillväxt- och teknikbolagen, däribland Alphabet, Amazon och Nvidia. Samtidigt breddades finansdelen genom nya positioner i Progressive, S&P Global och Tradeweb, medan exponeringen mot Citi och Banco Santander minskades. Inom den svenska delen ökades framför allt EQT och ABB.

Sammantaget blev fonden därmed mindre beroende av ett fåtal stora amerikanska teknikbolag och mer diversifierad mellan halvledare, hälsovård, finansiella tjänster och industriella verksamheter. Inom hälsovård förstärktes bland annat Johnson & Johnson och AstraZeneca, samtidigt som McKesson och AbbVie minskades. Fondens största övervikt återfinns inom hälsovård och mer defensiva innehav.

Räntor

Förra veckan sjönk amerikanska och tyska marknadsräntor efter att både Federal Reserve och ECB lämnat styrräntorna oförändrade. Svenska räntor var däremot i stort sett oförändrade under en något kortare handelsvecka.

Inför Riksbankens kommande besked ökade förväntningarna på en räntehöjning, vilket bidrog till att kronan stärktes tydligt mot både euron och dollarn. Den nordiska kreditmarknaden var stabil med små spreadrörelser.

Fonden deltog inte i några nyemissioner under veckan.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,33	1,47
Balance Crafted by Ruth	-0,86	5,33
Expansion Crafted by Ruth	-1,12	7,77
Intensity Crafted by Ruth	-1,33	10,92

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management

TUNDRA FONDER

Inför veckan

- Måndag, PMI
- Onsdag, Ränta
- Torsdag, KPI
- Fredag, Arbetslöshet

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.