

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

- Nya utspel i handelsrelationerna mellan USA och Kina
- Vi deltog i Verisures börsnotering där de steg kraftigt första dagen
- Negativ kursutveckling för Ferrari efter presenterad prognos

Förvaltarkommentar

Makro

Nya tullhot från Trump mot Kina gjorde marknaderna oroliga i slutet på förra veckan. Regeringsnedstängningen i USA fortsatte, ingen kritisk data var i farozonen förra veckan. Denna vecka blir däremot viktig, KPI-siffrorna kan påverkas om nedstängningen består.

I USA väckte First Brands konkurs oro. Bolaget, en leverantör till den amerikanska bilindustrin, visade sig ha betydligt högre skuldsättning än marknaden förstått. Det kan slå mot private credit-marknaden. Bland annat väntas Jefferies och Credit Suisse ta stora förluster. Än så länge har dock kreditmarknaden inte reagerat, trots historiskt låga spreadar.

För Sverige kom snabbinflationen för september. KPIF steg något till 3,2 % i årstakt, medan inflation exklusive energi landade på 2,7 %, ned från 2,9 % i augusti. Utfallet var något lägre än väntat, men marknaden förblev oberörd.

Aktier

Veckan som gått har bjudit på negativ börsutveckling både i Sverige och globalt.

Oron tilltog mot slutet av veckan med nya utspel i relationen mellan USA och Kina relaterad till Kinas starka ställning inom den viktiga marknaden för sällsynta jordartsmetaller där man nu flaggar för exportrestriktioner.

Guldpriset fortsatte att stiga och handlades för första gången över 4000 USD per uns.

Bland de bolagsspecifika händelserna märktes noteringen av säkerhetsbolaget Verisure på Stockholmbörsen. Crafted by Ruth-fonderna deltog och innehavet starka start med +20% under första dagens handel gav fint bidrag till avkastningen.

I övrigt meddelade ABB att man säljer Robotdivisionen till japanska Softbank istället för att spinna av och särnotera verksamheten. Vi ser detta som positivt för bolaget.

På den negativa fronten märktes italienska Ferrari som under torsdagens kapitalmarknadsdag presenterade en försiktig prognos och meddelade att elbilssatsningen skalas ned. Aktien föll kraftigt och slutade dagen minus 15 %.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,28	4,77
Balance Crafted by Ruth	0,53	5,98
Expansion Crafted by Ruth	0,72	7,09
Intensity Crafted by Ruth	1,45	4,83

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

-  Onsdag, KPI
-  Onsdag, KPI
-  Fredag, Arbetslöshet
-  Fredag, Arbetslöshet