

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

- Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter
- Negativ aktieutveckling i Munters bidrog negativt till fondernas utveckling
- Fonderna fick fortsatt stark medvind från guld- och kopparbolagen

Förvaltarkommentar

Makro

Riksbanken sänkte styrräntan till 1,75 %, även om direktionen var splittrad. Bedömningen är att räntan ligger kvar på denna nivå en tid innan den gradvis rör sig mot målet.

Konjunkturbarometern steg i september och hushållens förtroende ökade för femte månaden i rad, dock från fortsatt låga nivåer.

Anna Breman lämnar posten som förste vice riksbankschef och tillträder sin nya tjänst som chef för Nya Zeelands centralbank den 10 oktober. Rekryteringen av en ersättare sker skyndsamt. En ny ledamot kan väga över till vilken riktning Riksbanken går. Direktionen består nu av fyra ledamöter och till dess att en ny har tillsatts har riksbankschef Erik Thedéen utslagsröst.

Denna vecka bjuder på en fullspäckad agenda med flera viktiga datapunkter. Från USA väntas sysselsättningsstatistik, där veckan inleds med JOLTS-rapporten över lediga jobb på tisdag, följt av privat sysselsättning på onsdag och en kulminering på fredag med Non-Farm Payrolls. Marknaden räknar då med en ökning på endast 50 000 nya jobb vilket är en förhållandevis svag notering i ett historiskt perspektiv. Utöver detta publiceras även flera inköpschefsindex, både från USA och Sverige. Från svensk horisont tillkommer dessutom detaljhandelssiffror samt protokollet från Riksbankens senaste räntemöte.

Aktier

I USA reviderades BNP-siffror för Q2 upp till 3,8% i årstakt och arbetslösheten sjönk. Detta fick FED-ledamöter att dämpa förväntningar om ytterligare räntesänkningar. Tillsammans med nya tullbesked på bland annat läkemedel agerade detta sänke på börserna. Under fredagen kom dock statistik som pekade på att inflationsutvecklingen är i linje med förväntningarna vilket skulle innebära att de förväntade räntesänkningarna i USA faktiskt blir av. Detta fick börserna att avsluta veckan i positiv trend.

Fonden hade en tuff vecka där flera indextunga innehav som inte återfinns i portföljen, t. ex. HM och Ericsson steg samtidigt som t. ex. innehavet i Munters också bidrog negativt då Microsoft kommunicerade nyheter om integrerad kylning i sina chip. På den positiva fronten fick fonden fortsatt stark medvind från guld- och kopparexponeringen i Newmont, Lundin Gold, Boliden och Rio Tinto.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,40	3,56
Balance Crafted by Ruth	-0,54	4,11
Expansion Crafted by Ruth	-0,62	4,74
Intensity Crafted by Ruth	-0,55	1,93

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan



Onsdag, KPI



Fredag, Arbetslöshet