

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

- God utveckling bland portföljens aktieinnehav
- Positiv vecka för teknik och halvledare
- Portföljen gynnades mest av enskilda bidrag inom energi och industri

## Förvaltarkommentar

### Aktier

Förra veckan präglades av fortsatt hög volatilitet där nyhetsflödet kring konflikten i Iran och osäkerheten kring Hormuzsundet bidrog till tvära kast i riskaptiten. USA-börserna hade perioder av styrka, samtidigt som Europa rörde sig mer ryckigt. Samtidigt rörde sig oljepriset tydligt i takt med rubrikerna.

Den svenska delen av portföljen gav ett tydligt utslag där flera enskilda innehav stod för viktiga bidrag under veckan. Bland de större positiva bidragsgivarna återfanns bland annat Bonesupport, Avanza Bank, samt även Securitas och Astrazeneca. På minussidan fanns negativa bidrag från Alfa Laval, och Evolution som tyngde utvecklingen under veckan.

I den globala delen var veckans avkastningsbild starkt positiv och tydligt präglad av sektorrotationer. Bland de starkaste positiva bidragen återfanns Nvidia och Broadcom, vilket ligger i linje med att teknik- och AI-relaterade bolag periodvis bar marknaden. Samtidigt syntes negativa bidrag från bland annat ASML och Abbvie, vilket speglar att vissa kvalitets- och defensiva innehav samt delar av halvledarsektorn hade motvind under delar av veckan. Sammantaget innebar detta att fondens utveckling i hög grad drevs av enskilda bolagsrörelser snarare än ett sammanhållet marknadstema.

Sammanfattningsvis blev veckan positiv, särskilt för teknik och halvledare, men fonden gynnades av enskilda positiva rörelser inom energi och industri.

### Räntor

Den gångna veckan präglades av en fortsatt avvaktande hållning till följd av utvecklingen i Mellanöstern. Marknaden följer noga om en uppgörelse kan nås för att undvika en ytterligare eskalering av konflikten.

Emissionsvolymerna i EUR nådde sina lägsta nivåer för året. Samtidigt drog iTraxx ihop sig något medan statsräntorna förblev i stort sett oförändrade.

Även den kommande veckan är kort och vi förväntar oss en fortsatt låg aktivitetsnivå på emissionsmarknaden. Det är främst den publika sektorn som förväntas vara aktiv under veckan.

## Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	1,23	-2,00
Balance Crafted by Ruth	1,61	-2,52
Expansion Crafted by Ruth	1,99	-2,72
Intensity Crafted by Ruth	2,60	-1,41

## Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

**Goldman Sachs** Asset Management



## Inför veckan



Tisdag, KPI



Torsdag, BNP



Fredag, KPI