

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

- Volatil vecka med Grönland och tullar i fokus
- Globala delen av portföljen avslutade veckan starkt relativt index
- Vi ökade vår exponering mot obligationsinnehav i European Energy, Dometic och Scatec

Förvaltarkommentar

Makro

Vi lämnar en ovanligt volatil vecka bakom oss, där marknaden satt på nålar i väntan på vad som skulle komma ur Trumps tal i Davos. De största farhågorna så som ytterligare tullar och till och med en militär invasion av Grönland kunde avfärdas. Även om osäkerheten inte är helt borta, har de värsta orsmolnen skingrats.

Aktier

Fondens svenska innehav utvecklades i linje med marknaden under veckan. Portföljen höll emot väl under tidiga nedgångar. Fonden gynnades av att inte äga bolag som Lifco, Industrivärden, Nibe och Latour, vilka föll när marknaden vek nedåt. Även undervikt i hygienbolaget Essity var lyckosam då bolaget föll kraftigt efter en rapport som inte övertygade på varken marginalförbättring eller volym. Gruvbolaget Boliden återhämtade sig när guldpriset steg till rekordnivåer, och defensiva innehav som Axfood gav stöd under börsoron. Läkemedelsbolaget AstraZeneca drog ned avkastningen efter en säljrekommendation som sänkte aktien. Samtidigt missgynnades vi av att stå utanför vissa cykliska uppgångar. Volvo steg kraftigt på oväntat starka siffror från Traton, något vi inte fullt ut fick del av då vi har underexponering i segmentet. I slutet av veckan gav dock flera av våra innehav ett lyft. EQT belönades efter en stark delårsrapport och ett stort förvärv inom sin sektor, och även industriaktören Munters samt banksektorn bidrog positivt.

Fondens globala del hade en svängig vecka och avslutade starkt. Under början av veckan tappade portföljen, drivet av att flera teknik- och finansinnehav föll kraftigt. Exempelvis pressades innehav som riskkapitalbolaget Blackstone och kryptoplattformen Coinbase, i linje med svaghet för private equity-sektorn respektive kryptotillgångar. Även stora teknologibolag samt halvledarsektorn drogs med i nedgången, vilket påverkade vår portfölj negativt. Sentimentet vände dock under veckans andra halva då det skedde en tydlig rotation mot kvalitetsbolag och mjukvarusektorn, något som gynnade flera av våra innehav. Bland veckans största vinnare fanns nätverksbolaget Arista Networks samt japanska elektronikbolaget Disco som rusade efter en stark kvartalsrapport. Även vår position i Meta Platforms bidrog positivt. Dessutom fick vi extra draghjälp av att inte äga vissa aktier som gick svagt, till exempel föll Netflix efter en svag prognos. På minussidan missade vi en del uppgång i namn vi valt bort. Exempelvis steg Tesla på nyhetsflöde kring bolaget. Innehavet i Uber backade efter nyheter om ökad konkurrens från autonoma taxibolag. Sammantaget lyckades globaldelen något bättre än marknaden som helhet. En bidragande faktor var vår exponering mot mindre bolag, då småbolagsindex i USA fortsatte överprestera storbolagen (en trend som nu setts i över två veckor).

Räntor

På kreditmarknaden var flödena begränsade och flera planerade emissioner sköts upp. Nu gäller det att hitta nivåer som både emittenter och investerare kan acceptera. Kreditspreadarna gick isär i början av veckan men återhämtade sig något, med en nettoförändring på några punkter upp totalt sett.

Under veckan har vi även passat på att öka exponeringen mot ett antal bolag som sett attraktiva ut i prissättningen, däribland European Energy, Dometic och Scatec.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,68	-0,33
Balance Crafted by Ruth	-0,93	0,29
Expansion Crafted by Ruth	-1,11	0,48
Intensity Crafted by Ruth	-2,01	-0,04

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs

Asset Management



Inför veckan



Onsdag, Ränta



Torsdag, Ränta



Torsdag, BNP