



Sammanfattning

- Positiva kursrörelser för Novo Nordisk, AbbVie och Intuitive Surgical
- Microsoft annonserade nytt kvantchip
- Vi minskade innehaven i Axactor och European Energy

Förvaltarkommentar

Makro

Den definitiva KPI-siffran för Sverige visade att den oväntat höga inflationen till mycket berodde på nya vikter i KPI-korgen. En bidragande orsak var även stigande hyror. Korgeffekten kommer leda till att inflationen förväntas ligga på en högre nivå under 2025 och därmed minskar sannolikheten för fler räntesänkningar.

Aktier

Under veckan noterades svagt fallande globala börser, men det fanns ljusglimtar inom den relativt sett mer defensiva och ocykliska hälso- och sjukvårdssektorn. Bolag som Novo Nordisk, AbbVie och Intuitive Surgical stängde veckan på plus.

Bland rapporterade bolag noterades styrka från onlinebokningsbolaget Booking Holdings, som ökade intäkterna och vinsten mer än väntat. Efterfrågan inom rese- och bogningsbranschen visar en comeback, och kvartalsrapporten visade en ökning om 13 % av sålda rumsnätter, medan sålda flygbiljetter steg med över 50 % jämfört med året innan.

Bland övriga bolagshändelser kan vi även nämna Microsofts kvantchip, Majorana, som annonserades under veckan. Likt Google, som tidigare visade framsteg med sitt kvantchip Willow, är detta stora nyheter då denna teknologi väntas vara extremt mycket kraftfullare än dagens chip. Tidigare har tekniken förväntats nå industriell skala under kommande decennium, men uttalanden från bolagen tyder på att det kanske bara är några år bort.

Räntor

Räntemarknaden har haft relativt små rörelser, medan kreditobligationsmarknaden fortsätter att vara stark med övertecknade emissioner. Vi deltog inte i några emissioner under förra veckan och minskade innehaven i Axactor och European Energy då vi ansåg det nödvändigt eftersom de kommit ner på så pass låga nivåer.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,31	1,34
Balance Crafted by Ruth	-0,56	2,31
Expansion Crafted by Ruth	-0,75	2,85
Intensity Crafted by Ruth	-0,99	2,65


Öppen struktur


Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

 Torsdag, BNP

 Fredag, BNP