

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

- Starka bidrag från teknik-, finans- och industribolag
- Trots en svängig marknad steg portföljen
- Räntor steg efter hökaktiga signaler från Fed, ECB och Riksbanken

Förvaltarkommentar

Makro

Den gångna veckan präglades av fortsatt fokus på handelspolitik och geopolitik. Osäkerheten kring handelsrelationerna mellan USA och Kanada samt nya sanktionshot mot Iran bidrog till en avvaktande marknadsmiljö.

Aktier

Marknaderna utvecklades splittrat, där amerikanska teknikaktier pressades periodvis medan mer defensiva delar av marknaden stod emot bättre.

Trots den svängiga marknaden utvecklades fonden positivt under veckan. De svenska innehaven utvecklades något bättre än svenska börsen som helhet, medan de globala innehav laggade världsindex något. I den svenska portföljen kom de största positiva bidragen från bland annat Sandvik, Atlas Copco, Clas Ohlson, Alfa Laval, Industrivärden och Nordea. På den negativa sidan märktes framför allt Saab, Munters, AstraZeneca och Nordnet.

I den globala portföljen var det framför allt innehaven i Microsoft, NVIDIA, Apple, Amazon, ServiceNow, Visa och S&P Global som bidrog positivt till utvecklingen. Även McKesson, JPMorgan Chase och Hitachi utvecklades väl under veckan. Motvinden kom främst från innehav inom hälsovård, teknik och industri, där Eli Lilly, Micron Technology, Comfort Systems, Kioxia Holdings, AbbVie och KLA belastade avkastningen. Även AstraZeneca och Newmont bidrog negativt under perioden.

Sammantaget präglades veckan av fortsatt styrka i flera av fondens kvalitetsbolag inom teknik, finansiella tjänster och industri. Samtidigt fortsatte marknaden att vara volatil inom vissa delar av teknik- och halvledarsektorn, vilket skapade stora skillnader mellan enskilda bolags utveckling. Fonden gynnades framför allt av sina större innehav i ledande teknik-, finans- och industribolag.

Räntor

Förra veckan präglades marknaderna av stigande marknadsräntor efter att Federal Reserves årliga konferens i Jackson Hole fått en tydligt hökaktig ton. Fed-chefen Kevin Warsh betonade att inflationen fortfarande är för hög och att ytterligare åtstramningar kan bli nödvändiga, vilket bidrog till att korta statsräntor steg och dollarn stärktes. Även ECB och Riksbanken signalerade att penningpolitiken kan behöva förbli stram under en längre tid.

Kreditmarknaden utvecklades stabilt och kreditspreadarna förblev i stort sett oförändrade trots ränteuppgången.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,19	2,42
Balance Crafted by Ruth	0,59	6,63
Expansion Crafted by Ruth	0,85	9,30
Intensity Crafted by Ruth	1,07	12,94

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

-  Tisdag, PMI
-  Fredag, Arbetslöshet