

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

- Ränteuppgång och stark USD präglade marknadsutvecklingen
- Blandad utveckling i både svenska och globala aktier, med positiva bidrag från teknik och industri
- Vi deltog inte i några emissioner och genomförde inga större portföljförändringar

## Förvaltarkommentar

### Makro

Räntorna steg kraftigt under veckan till följd av ökad inflationsoro, drivet av det osäkra läget i Iran och högre oljepriser. Den amerikanska inflationen (CPI) uppgick till 3,8 % i april – den högsta nivån på tre år – främst drivet av stigande energipriser. Även producentpriserna (PPI) kom in högre än väntat, vilket bidrog till att räntorna steg med 15–20 punkter under veckan. Marknaden prissätter nu en räntehöjning från Fed under 2026.

På valutafronten blev USD veckans stora vinnare medan SEK backade, USD/SEK steg med ca 2 %.

### Aktier

Portföljen uppvisade en blandad utveckling under veckan, där bidragen från den svenska respektive globala delen delvis motverkade varandra och skapade en balans i portföljen.

De svenska innehaven visade en splittrad bild med både positiva och negativa bidrag. Negativa bidrag kom bland annat från Nordnet och Sagax, medan flera innehav utvecklades starkt. Bland de största positiva bidragsgivarna återfanns Ericsson, ABB, Loomis och AAK. Hoist utvecklades svagt negativt under veckan efter en stark period i samband med kvartalrapporten. Sammantaget präglades den svenska delen av en blandad utveckling med spridda bidrag.

De globala innehaven uppvisade även den en mer balanserad utveckling. Flera teknik- och AI-relaterade innehav bidrog positivt, däribland bolag med exponering mot halvledare och digital infrastruktur såsom Nvidia och Vertiv. Samtidigt tyngdes utvecklingen av negativa bidrag från enskilda innehav inom bland annat IT och tjänstesektorn. Sammantaget resulterade detta i en relativt neutral utveckling för den globala delen under veckan.

### Räntor

Svaga statsfinanser, politisk oro samt stigande olje- och inflationspriser har bidragit till högre lånräntor globalt. Den japanska 30-åringen handlas nu till en yield över 4 %, den amerikanska 30-åringen ligger över 5 % och i Storbritannien närmar sig räntan 6 %.

De stigande omvärldsräntorna smittade även av sig på den svenska räntemarknaden, som följde de europeiska räntorna upp med 10–15 punkter.

Vi deltog inte i några emissioner under veckan.

## Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,05	1,13
Balance Crafted by Ruth	0,62	3,85
Expansion Crafted by Ruth	0,95	5,51
Intensity Crafted by Ruth	1,18	8,17

## Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



## Inför veckan



Onsdag, KPI



Torsdag, Arbetslöshet