

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

- Handelsuppörelse mellan USA och Kina som mottogs väl av marknaderna
- Positiva bidrag från Nordea, Boliden, Scandic, ABB, Amazon och Eli Lilly
- Negativa bidrag från Ericsson, New Wave och Meta

Förvaltarkommentar

Makro

USA och Kina nådde en handelsuppörelse som mottogs positivt av marknaderna. I korthet innebär avtalet att Kina pausar införandet av nya exportkontroller på sållsynta jordartsmetaller under det kommande året. USA svarar genom att sänka eller frysa vissa tullar på kinesiska varor.

Samtidigt fortsätter de federala myndigheterna i USA att vara nedstängda, och det tidigare rekordet från 2018 ser nu ut att överträffas. Varken demokrater eller republikaner visar tecken på att ändra position i förhandlingarna. Det innebär också att den officiella arbetsmarknadsstatistiken sannolikt uteblir ännu en månad, vilket gör att FED får förlita sig på alternativa datakällor som ADP och JOLTS. FED genomförde en odramatisk räntesänkning med 25 baspunkter, men signalerade något större vaksamhet kring framtida räntebanor.

Dollarn stärktes markant mot kronan, medan guldets fortsatt pendla kring 4 000 USD per uns.

Aktier

Börsveckan präglades av den intensiva rapportperioden och avslutades blandat där Europa handlades svagare medan USA höll sig något starkare. Asien inledde veckan negativt men vände sedan till uppgång. Negativt bidrag bland annat Ericsson och New Wave medan Nordea, Boliden, Scandic och ABB utvecklades väl. Loomis rapporterade starkt, men aktien föll tillbaka efter initial uppgång trots god tillväxt och förbättrade marginaler.

I den globala delen var utvecklingen blandad. Positiva bidrag kom från Amazon och Eli Lilly medan Meta tyngde efter en rapport som inte fick gehör i marknaden. Generellt fortsätter bolag med exponering mot AI och hälsovård visa styrka, medan investerare varit mer försiktiga mot bolag med högre värderingar.

Räntor

På kreditmarknaden präglades veckan av lugnhet i spåren av höstlovet, utan några noterbare emissioner och med oförändrade kreditspreadar.

Moody's höjde kreditbetyget för vårt innehav Fastpartner från Ba2 till Ba3 med stabil utsikt. Uppgraderingen motiveras av bolagets förbättrade operativa resultat, starka kassaflöden och högre räntetäckningsgrad.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,13	5,21
Balance Crafted by Ruth	0,38	6,54
Expansion Crafted by Ruth	0,51	7,69
Intensity Crafted by Ruth	1,17	5,29

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

-  Tisdag, JOLTS
-  Onsdag, Ränta
-  Torsdag, KPI