

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

- Nya positioner i Mitsubishi och Mizuho stärkte exponeringen mot japansk finans
- Ökade innehav i Lam Research, Caterpillar och Comfort Systems
- S&P Global och CBRE avyttrades, medan Nordea och Apple minskades

Förvaltarkommentar

Makro

Förra veckan präglades marknaderna av svag amerikansk arbetsmarknadsstatistik och ökad politisk oro i Frankrike. Antalet nya jobb i USA kom in klart lägre än väntat, vilket minskade förväntningarna på en räntehöjning från Federal Reserve i oktober och pressade ned de korta amerikanska räntorna. De längre amerikanska räntorna fortsatte däremot att stiga till följd av fortsatt inflationsoro och en högre löptidspremie.

Aktier

Veckan präglades av en blandad utveckling på såväl den svenska som den globala aktiemarknaden, med stora skillnader mellan sektorer och enskilda bolag. Investerarnas fokus låg fortsatt på ränteläget och konjunkturutsikterna, samtidigt som utvecklingen inom AI och halvledare förblev en viktig drivkraft för den globala marknaden. Sammantaget gynnade detta flera av fondens teknikorienterade innehav, medan delar av finans- och råvaruexponeringen utvecklades svagare.

I fondens globala del var TSMC veckans klart främsta positiva bidragsgivare. Även Nvidia och Prysmian bidrog positivt, vilket visar att fondens exponering mot halvledare, AI och den underliggande utbyggnaden av digital infrastruktur gav stöd till utvecklingen. Den positiva effekten från dessa innehav var tydligt större än bidragen från fondens övriga vinnare. På den negativa sidan fanns framför allt Nordea och Newmont. Motvinden från Newmont visar att råvaru- och gruvrelaterade innehav inte utvecklades lika gynnsamt som teknikområdet, medan Nordea tyngde genom en svagare utveckling inom finans.

Under veckan genomfördes flera förändringar i portföljen. Nya positioner togs i de japanska bankerna Mitsubishi Financial och Mizuho Financial, samtidigt som innehaven i Comfort Systems, Lam Research och Caterpillar ökades. Därmed förstärktes exponeringen mot japansk finans samt bolag kopplade till halvledare, industri och infrastruktur. Positionerna i S&P Global och CBRE avyttrades, medan innehaven i Nordea och Apple minskades. I den svenska delen ökades Atlas Copco och Tele2, samtidigt som innehavet i Ericsson reducerades. Förändringarna innebar sammantaget en viss förskjutning mot japanska banker och bolag med exponering mot investeringar i teknik och fysisk infrastruktur.

Räntor

I Europa bidrog den politiska och finanspolitiska osäkerheten i Frankrike till ökad efterfrågan på tyska statsobligationer och tydligt lägre tyska marknadsräntor. Även svenska räntor sjönk, med stöd av signaler från Riksbanken om att inflationen är relativt måttlig och att ytterligare räntebeslut kan avvakta.

Europeiska kreditspreadar gick isär, framför allt inom segmenten med lägre kreditkvalitet. Kronan försvagades mot dollarn.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,43	2,80
Balance Crafted by Ruth	0,58	8,36
Expansion Crafted by Ruth	0,67	11,94
Intensity Crafted by Ruth	0,73	16,51

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman
Sachs

Asset
Management



Inför veckan



Onsdag, KPI