

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

- Positiva tongångar på marknaderna efter paus i Irankonflikten
- Sektorrotationer gynnade industri- och halvledarrelaterade bolag
- Vi köpte stats- och bostadsobligationer

Förvaltarkommentar

Makro

Irankonflikten fortsätter att prägla marknadssentimentet. Riskaptiten återvände efter paus i kriget vilket initialt pressade ner oljepriset kraftigt.

De fallande energipriserna drog även med sig marknadsräntorna nedåt. Förväntningarna på räntehöjningar har dämpats, både ECB och Riksbanken väntas nu höja med 50 punkter i stället för tidigare prognostiserade 75.

I Sverige kom mars-inflationen in lägre än väntat, främst drivet av sjunkande livsmedelspriser. De svenska räntorna förblev oförändrade under veckan, medan europeiska motsvarigheter steg med 8–10 punkter.

Aktier

Den gångna veckan präglades av kraftigt positiva tongångar på de globala finansmarknaderna, där geopolitiken i Mellanöstern stod tydligt i fokus. Uppgifter om en möjlig vapenvila mellan USA och Iran, i kombination med osäkerhet kring situationen i Hormuzundet, bidrog till stora rörelser i riskaptit, energipriser och räntor. Samtidigt fortsatte tydliga sektorrotationer att prägla marknaden, där industri- och halvledarrelaterade bolag ofta gynnades, medan mjukvarusektorn hade en svagare utveckling.

Fondens svenska del utvecklades relativt väl under perioden av ökad riskaptit. Industribolag och verkstadssektorn bidrog positivt under delar av veckan, med flera större innehav bland de starkare bidragsgivarna. Även finansrelaterade bolag och vissa konsumentnära innehav utvecklades väl. Samtidigt påverkades utvecklingen negativt av enskilda defensiva innehav samt av att fonden saknade exponering mot vissa större bolag som gick starkt under börsuppgångarna. Småbolag uppvisade periodvis en starkare utveckling än större bolag, vilket också påverkade den relativa avkastningen.

Den globala delen påverkades tydligt av den pågående sektorrotationen. Fondens lägre exponering mot mjukvarubolag var överlag positiv, då sektorn fortsatte att utvecklas svagt under veckan. Samtidigt gav exponering mot halvledare och industribolag ett tydligt stöd till avkastningen, särskilt under dagar med starkare börshumor. Även amerikanska banker och utvalda industribolag bidrog positivt, medan vissa defensiva bolag inom hälsovård och konsumtion utvecklades svagare. Sammantaget speglade portföljen väl de tematiska rörelser som dominerade marknaden under veckan.

Räntor

Ett positivt börsklimat bidrog till att kreditspreadarna drog ihop sig några punkter. Vi deltog inte i några nyemissioner under veckan, men vi ser fram emot ökad aktivitet efter påskledigheten.

Vi köpte statsobligationer samt bostadsobligationer för totalt ca 2,5 mdr SEK.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	1,52	-0,51
Balance Crafted by Ruth	2,80	0,20
Expansion Crafted by Ruth	3,59	0,77
Intensity Crafted by Ruth	3,81	2,34

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan



Tisdag, KPI



Torsdag, KPI