

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

- Geopolitiken kring Iran drev kraftiga svängningar i riskaptiten, med tydlig påverkan på oljepris, räntor och aktiemarknader
- Teknik och AI-relaterade bolag dominerade utvecklingen
- Vi deltog i en nyemission från Thule

Förvaltarkommentar

Makro

Under veckan präglades marknaderna av ett intensivt nyhetsflöde kring konflikten mellan USA och Iran, med återkommande besked som påverkade riskaptiten från dag till dag. Uttalanden om både eskalering och möjliga steg mot vapenvila skapade tydliga rörelser i oljepris, räntor och aktiemarknader.

I Sverige kom inflationen in betydligt lägre än väntat, främst drivet av lägre livsmedelspriser. Sverige fortsätter att sticka ut internationellt med sin låga inflation. I Norge har den högre inflationen lett till att centralbanken under veckan höjde styrräntan till 4,25 %.

Från USA rapporterades stark arbetsmarknadsdata, med en arbetslöshet på 4,3 % och en sysselsättningsökning om 115 000 jobb utanför jordbrukssektorn.

Aktier

Sammantaget var sentimentet skiftande, med starka börsdagar i spåren av hopp om avspänning, men också tydliga rekylar när osäkerheten åter tog över. I USA noterades nya rekordnivåer under delar av veckan, medan europeiska börser överlag utvecklades svagare. Teknologisektorn, och särskilt halvledare kopplade till AI-temat, fortsatte att spela en central roll i marknadsrörelserna.

Avkastningsmässigt var fondens utveckling blandad. De svenska innehaven utvecklades sammantaget nära sitt jämförelseindex. Positiva bidrag kom från bolag som ABB, Hoist och Loomis, där rapporter och bolagsspecifika nyheter gav stöd. Samtidigt fanns negativa bidrag från bland annat Nordnet, Sagax och Addtech, i takt med svängningar i rapportutfall och marknadssentiment.

Den globala delen av fonden påverkades tydligt av rörelser inom teknik och halvledare. AI-relaterade bolag bidrog periodvis positivt, men dessa effekter motverkades av vinstheltagningar, sektorrotation och negativa bidrag från flera större teknik- och halvledarbolag, vilket sammantaget resulterade i en underprestation relativt index under veckan.

Sammanfattningsvis var veckan händelserik med tvära kast i sentimentet, där geopolitik och rapporter styrde marknaderna från dag till dag. Fonden var fortsatt påverkad av strukturella teman inom teknik och AI, samtidigt som kortsiktiga makrohändelser bidrog till ökad volatilitet.

Räntor

Förra veckan präglades av ökad optimism kring ett potentiellt fredsavtal i Iran, vilket bidrog till förbättrad riskaptit och fallande räntor globalt.

Tvåårsräntan sjönk med över 20 punkter samtidigt som tioårsräntan föll med cirka 15 punkter. Riksbanken lämnade, i linje med förväntningarna, styrräntan oförändrad på 1,75 % vid sitt möte. Marknaden prissätter nu en höjning om 25 punkter mot slutet av året.

Under veckan deltog vi i en nyemission från Thule.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	1,14	1,18
Balance Crafted by Ruth	1,56	3,16
Expansion Crafted by Ruth	1,81	4,44
Intensity Crafted by Ruth	2,04	6,83

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan



Tisdag, KPI



Onsdag, KPI