Veckobrev v.42

Ruth Asset Management

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

- Ökat i EQT, Volvo, Ericsson och Saab
- Minskat AI- och halvledarexponeringen, sålt Kioxia
- Nya innehav i Waste Management, Grainger och SAP

Förvaltarkommentar

Aktier

Veckan präglades av stora rörelser på både den svenska och de globala utvecklade aktiemarknaderna. Oro kring de omfattande AI-investeringarna och oväntat hög amerikansk inflation pressade riskaptiten och ökade osäkerheten kring ränteläget. Pressen var inledningsvis tydligast inom halvledare och AI-relaterade bolag men spred sig senare till en bredare grupp teknik- och industriföretag. Samtidigt tog rapportsäsongen fart och skapade stora bolagsspecifika rörelser, inte minst inom banksektorn.

För fondens svenska allokering blev utvecklingen svag relativt marknaden. Nordea var en betydande negativ bidragsgivare efter kursfallet i samband med rapporten och beskedet om pausade återköp. Även ABB, Atlas Copco och Mycronic belastade när oron kring AI-investeringar spred sig till svenska industri- och teknikbolag. Undervikterna i Ericsson och EQT bidrog också negativt. På den positiva sidan stod främst Clas Ohlson och AstraZeneca, medan Lifco och Axfood gav stöd.

Även fondens globala allokering påverkades tydligt av omsvängningen inom teknik och AI. Negativa bidrag kom bland annat från ASML, TSMC, Nvidia, KLA, Flex och Furukawa. Bank of America och Citigroup belastade också i samband med rapportsäsongen. När investerare sökte sig mot mer defensiva delar av marknaden stod bland annat Coca-Cola och hälsovårdsbolag bättre emot. Mot slutet av veckan bidrog även JP Morgan, Baker Hughes, Rheinmetall och McKesson positivt. Det stigande oljepriset var däremot en relativ nackdel eftersom fonden saknar flera större oljebolag.

Under veckan gjordes flera förändringar i både den svenska och globala delen av fonden. I Sverige ökades positionerna i EQT, Volvo, Ericsson och Saab medan ABB, Atlas Copco, SEB, Epiroc och Mycronic minskades. I den globala delen avyttrades Kioxia helt samtidigt som flera AI- och halvledarrelaterade innehav reducerades. Nya positioner togs i Waste Management, Grainger och SAP, medan exponeringen ökades mot bland annat Amazon, Apple och Microsoft.

Räntor

Förra veckan sjönk de amerikanska marknadsräntorna, framför allt i de längre löptiderna. Uppgångar i både konsument- och producentpriser stärkte inledningsvis förväntningarna på ytterligare räntehöjningar från Federal Reserve. Mot slutet av veckan tog dock oron inom teknik- och AI-sektorn över, vilket ledde till fallande aktiemarknader och ökad efterfrågan på statsobligationer.

Även europeiska långräntor sjönk, men i mindre utsträckning än i USA. Svenska marknadsräntor var sammantaget relativt stabila, med en viss nedgång i de längre löptiderna.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,43	2,28
Balance Crafted by Ruth	-1,09	7,20
Expansion Crafted by Ruth	-1,48	10,32
Intensity Crafted by Ruth	-2,06	13,96

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management

TUNDRA FONDER

Inför veckan

Fredag, PMI

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både stiga och falla. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondernas faktablad och informationsbroschyr kan hämtas på www.ruthassetmanagement.com. Fonderna investerar i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Detta är marknadsföringsmaterial och ska inte ses som investeringsrådgivning i det enskilda fallet. För personlig rådgivning avseende fonder, vänligen kontakta din rådgivare.