

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

- Våra svenska innehav utvecklades starkare än sitt jämförelseindex
- Globala innehaven hade en mer utmanande period
- På räntesidan utmärkte sig Diös, Hufvudstaden och Wallenstam positivt

Förvaltarkommentar

Makro

Veckans viktigaste makrohändelse var den amerikanska arbetsmarknadsstatistiken, som överraskade tydligt på uppsidan. Antalet nya jobb i januari blev ungefär dubbelt så många som marknadens förväntningar samtidigt som arbetslösheten sjönk. Utfallet stärker bilden av Federal Reserves syn på en gradvis normalisering. Det talar också för att centralbanken kan behöva vänta längre än tidigare väntat med räntesänkningar.

Den amerikanska inflationssiffran för januari kom in något lägre och i linje med förväntningarna, vilket bidrog till en viss lättnad på marknaden.

I Sverige visade Arbetsförmedlingens statistik en minskad arbetslöshet i januari. Samtidigt ger olika statistikällor en mer blandad bild av arbetsmarknadsläget, och det pågår en debatt kring vilket mått som är mest relevant att följa.

Aktier

Börsveckan präglades av sedvanlig volatilitet. I USA överraskade KPI-inflationen på nedsidan, vilket gav en initial uppgång för de amerikanska börserna. Trots detta stängde de stora amerikanska indexen veckan på minus: Både S&P 500 och tekniktunga Nasdaq föll. I Europa var utvecklingen blandad där tyska DAX steg svagt medan Euro Stoxx 50 och Stockholmsbörsens OMX-index backade marginellt.

De svenska innehaven utvecklades åter starkare än sitt jämförelseindex under veckan. Bland veckans bästa bidrag för fonden fanns Bonesupport, ABB och Munters, tack vare god kursutveckling i dessa innehav. Samtidigt tyngdes resultatet av nedgångar i storbankerna Swedbank och Nordea samt fastighetsbolagen Catena, Sagax och Balder, där fastighetssektorn fortsatt hade en tuff vecka. Dessutom påverkade avsaknaden av vissa starkt presterande storbolag som bland annat SEB, Handelsbanken och H&M fondens relativa avkastning negativt.

Även de globala innehaven hade en utmanande period och avslutade veckan bakom sitt index i den volatila marknaden. Största negativa bidrag kom från japanska industrikoncernen Hitachi, vars kursfall raderade ut nästan hela årets uppgång. Flera av de stora amerikanska teknikbolagen, bland annat Nvidia, Meta och Alphabet underpresterade återigen marknaden och tyngde portföljen. Vidare föll L'Oréal efter en kvartalsrapport som inte nådde förväntningarna, och Prysmian tappade mark på rykten om att vissa amerikanska importtullar kan slopas. På den positiva sidan lyfte däremot Arista Networks efter en stark kvartalsrapport. Även guldproducenten Newmont steg (drivet av ett högre guldpris) och aktier som tidigare pressats av AI-oro, såsom S&P Global, McKesson och CBRE Group återhämtade sig och bidrog positivt.

Räntor

På den fortsatt heta kreditmarknaden riktas stort fokus mot rapportsäsongen. Bland våra innehav bland fastighetsbolagen utmärker sig Diös, Hufvudstaden och Wallenstam positivt. Atrium Ljungberg och Stendörren rapporterade däremot svagare än väntat, med tecken på en svagare operationell utveckling. Vi deltog i emissioner från Vitec.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,13	0,02
Balance Crafted by Ruth	0,02	0,22
Expansion Crafted by Ruth	-0,12	0,23
Intensity Crafted by Ruth	-0,49	-0,55

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs

Asset Management



Inför veckan



Måndag, Arbetslöshet



Fredag, BNP



Fredag, KPI