

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

- Svenska hälsovårdsinnehav tyngde utvecklingen, medan verkstad och telekom bidrog positivt
- Globala innehav inom AI, halvledare och mjukvara fortsatte att utvecklas starkt
- Kreditmarknaden stärktes ytterligare med sjunkande kreditspreadar, särskilt inom high yield

Förvaltarkommentar

Makro

Den gångna veckan präglades av fortsatt fokus på utvecklingen i Mellanöstern och förhandlingarna kring Hormuzsundet samt förväntningar på amerikansk arbetsmarknadsdata och centralbankernas nästa steg, vilket bidrog till svängningar i oljepriset och periodvis avvaktande marknader. Samtidigt fortsatte amerikanska och europeiska börser att uppvisa styrka med flera nya rekordnivåer under veckan, även om utvecklingen var mer blandad mot slutet av perioden. Svenska aktier utvecklades svagare än flera övriga europeiska marknader under fredagen.

Aktier

Hälsovårdsinnehav bidrog inledningsvis negativt, där både AstraZeneca och Sobi utvecklades svagt efter bolagsspecifika nyheter. Även Nordnet och vissa andra svenska innehav belastade utvecklingen. Positiva bidrag kom däremot från bland annat Ericsson, Bofab, ABB, Epiroc, Atlas Copco och Boliden under olika delar av veckan.

I den globala delen präglades veckan av fortsatt starkt intresse för AI-relaterade bolag, halvledare och utvalda mjukvarubolag. Innehav som Nvidia, Broadcom, ASML, KLA, Eli Lilly, Arista Networks, Deutsche Telekom och Newmont bidrog positivt under veckan. Samtidigt skapade frånvaron av flera snabbväxande teknikbolag motvind relativt jämförelseindex när delar av mjukvarusektorn steg kraftigt efter starka rapporter. Bland negativa enskilda bidrag återfanns vid olika tillfällen bland annat Visa, Mastercard och Alphabet.

Rapportperioden fortsatte att dominera marknadsutvecklingen och stora kursrörelser efter rapporter sågs inom såväl teknik- som hälsovårdssektorn. Särskilt mjukvarubolag med starka rapporter belönades med kraftiga uppgångar, medan marknadssentimentet för flera minnesrelaterade AI-bolag försvagades mot slutet av veckan.

Räntor

Kreditmarknaden utvecklades starkt med tightare kreditspreadar i både Europa och USA, där högavkastande segment (HY) utvecklades bäst. Aktiviteten på primärmarknaden har fortsatt varit mycket lugn på grund av sommaren, men med augusti i full gång förväntar vi oss att emissionsvolymerna tar fart under de kommande veckorna..

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,68	2,37
Balance Crafted by Ruth	1,18	6,30
Expansion Crafted by Ruth	1,49	8,79
Intensity Crafted by Ruth	1,84	12,19

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan



Onsdag, KPI



Torsdag, KPI