

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

- Ökad exponering mot kvalitetsbolag inom AI, digitalisering och industriell automatisering
- Avyttrade Oracle och ökade bland annat Alphabet, Intel, Caterpillar och Assa Abloy
- AI-relaterade innehav fortsatte att bidra positivt till fondens avkastning

Förvaltarkommentar

Makro

Den gångna veckan präglades av stora rörelser på de globala finansmarknaderna. Marknaden växlade fokus mellan geopolitik, oljepris och räntor, men även utvecklingen inom AI fortsatte att vara ett av de mest dominerande investeringsteman. Inledningsvis fick marknaden stöd av fallande oljepriser och sjunkande räntor, medan senare stark amerikansk konjunkturstatistik bidrog till stigande räntor och ökad volatilitet. Trots detta höll många teknik- och kvalitetsbolag emot väl och flera delar av AI-ekosystemet utvecklades starkt.

Aktier

Fondens exponering mot just AI-relaterade bolag fortsatte att skapa värde. Bland de svenska bolagen bidrog bland annat Atlas Copco, Epiroc och ABB positivt, medan Ericsson, Nordnet och AstraZeneca utvecklades svagare under veckan.

Även de globala innehaven fortsatte att gynnas av investeringstemat kring AI och digital infrastruktur. Det är tydligt att marknaden i allt högre grad fokuserar på hela värdekedjan snarare än enbart de mest uppmärksammade AI-bolagen. Flera bolag inom halvledare, nätverksutrustning, datacenter och mjukvara utvecklades starkt. ASML, Arista Networks, Mycronic och flera teknologi- och industribolag med exponering mot den ökade investeringsviljan kring AI bidrog positivt till avkastningen.

Under veckan genomfördes också flera portföljförändringar. I den globala delen fonden avyttrades innehavet i Oracle, samtidigt som innehaven i Alphabet, Intel, Banco Santander, Kioxia, Parker Hannifin och Caterpillar ökades. Samtidigt reducerades exponeringen mot bland annat Nvidia, S&P Global, Arista Networks, Coca-Cola och Waste Management. I Sverigeportföljen minskades innehavet i Ericsson, medan innehavet i Assa Abloy ökades. Sammantaget speglar förändringarna en fortsatt inriktning mot kvalitetsbolag som kan dra nytta av investeringar inom industriell automatisering, digitalisering och AI-infrastruktur och där värderingen anses attraktiv.

Räntor

Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent, men signalerade samtidigt att sannolikheten för en höjning senare i år har ökat. Svenska marknadsräntor steg i linje med den internationella utvecklingen. Kreditspreadarna vidgades något under veckan, med störst rörelser inom segmenten med lägre kreditkvalitet. Kronan försvagades mot dollarn och i mindre utsträckning mot euron.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,40	2,35
Balance Crafted by Ruth	1,09	7,74
Expansion Crafted by Ruth	1,52	1120
Intensity Crafted by Ruth	1,95	15,66

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan



Onsdag, BNP



Fredag, Arbetslöshet