Veckobrev v.43

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

- Ökade i bland annat EQT, ASSA ABLOY, Apple och SAP
- Getinge togs in som nytt innehav
- Avyttrade bland annat Caterpillar, KLA, Intel och Lam Research

Förvaltarkommentar

Aktier

Veckan präglades av ett försiktigare marknadsklimat med stora bolagsspecifika rörelser i samband med rapportperioden. På de globala marknaderna ökade osäkerheten kring AI-temat samtidigt som högre energipriser och räntor dämpade riskaptiten. Mot slutet av veckan pressades framför allt teknik-, halvledar- och industrirelaterade aktier. För veckan som helhet föll både S&P 500 och Nasdaq omkring 0,5 procent. Även på den svenska marknaden var rörelserna stora, inte minst bland verkstadsbolagen.

Fondens innehav påverkades av de snabba skiftena i marknadssentimentet. På den globala sidan hörde bland annat TSMC, ServiceNow, Visa, Mastercard och Waste Management till bolagen som bidrog positivt under delar av veckan, medan Parker Hannifin, Alphabet och Rio Tinto fanns bland de negativa bidragen. I den svenska delen pressades flera industribolag, däribland ABB, Epiroc, Atlas Copco, Alfa Laval och Sandvik, samtidigt som bland annat Axfood, AstraZeneca, Catena och Clas Ohlson gav positiva bidrag vid olika tillfällen. Mot slutet av veckan fick även rapportreaktioner i bland annat Lifco och Volvo genomslag i portföljen.

Under veckan gjordes också flera förändringar i fondens exponering. I den svenska delen ökades positionerna i EQT, ASSA ABLOY, Tele2 och Skanska, samtidigt som Getinge tillkom som ett nytt innehav. Exponeringen minskades bland annat i ABB, Atlas Copco, SEB, Alfa Laval och Epiroc. Globalt ökades positionerna i Apple, Waste Management, SAP, AstraZeneca och Linde, medan Caterpillar, KLA, Intel, Furukawa Electric och Lam Research avyttrades och exponeringen i bland annat Comfort Systems och ABB reducerades. Sammantaget innebar förändringarna en ompositionering av fonden under en rapportintensiv vecka med stora rörelser mellan enskilda bolag och sektorer.

Räntor

Räntemarknaden präglades av stora svängningar under förra veckan. Amerikanska långräntor steg något i början av perioden, men vände ned när oron på aktiemarknaden ökade och investerare sökte sig till säkrare ränteplaceringar. Samtidigt fortsatte höga energipriser att skapa inflationsoro, vilket håller frågan om framtida räntehöjningar aktuell.

I Europa hamnade Frankrike i fokus. Oro kring statsfinanserna pressade upp landets långräntor samtidigt som ränteskillnaden mot Tyskland ökade markant. Den franska tioårsräntan steg under veckan till över 5 procent medan tyska långräntor föll tillbaka när riskaptiten försämrades.

Sammantaget mötte den svenska ränteportföljen en omvärld där fortsatt inflationsoro och ett högre ränteläge balanserades av perioder med ökad efterfrågan på säkrare ränteplaceringar.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,54	1,58
Balance Crafted by Ruth	-0,93	5,72
Expansion Crafted by Ruth	-1,23	8,23
Intensity Crafted by Ruth	-1,59	11,40

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management

TUNDRA FONDER

Inför veckan

- Onsdag, Ränta
- Torsdag, BNP
- Torsdag, BNP
- Torsdag, Ränta

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.