

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

- Hög volatilitet, svag avslutning i USA
- Blandade bidrag i Sverige, starkt i kvalitetsbolag
- Vi deltog i emissioner från Heimstaden, Íslandsbanki och Norion

## Förvaltarkommentar

### Makro

Den gångna veckan präglades återigen av hög volatilitet på både svenska och globala aktiemarknader. Geopolitiska spänningar i Mellanöstern, ränteoro i USA och kraftiga rörelser inom AI-relaterade aktier satte tydlig prägelse på börshumöret. Efter inledande styrka vände marknaderna ned mot slutet av veckan, särskilt i USA, där vinsthemtagningar i teknik- och halvledarsektorn bidrog till större nedgångar efter stark amerikansk jobbstatistik vilket ökade förväntan på kommande räntehöjningar. Samtidigt förekom dagar med selektiv riskaptit, där vissa defensiva och kvalitetsbolag utvecklades bättre.

### Aktier

I Sverige var utvecklingen blandad under veckan. Flera dagar präglades av god relativ utveckling med positiva bidrag från bolag som Nordnet, AstraZeneca, Alfa Laval och Munters. Även positionering och avsaknad av vissa innehav bidrog positivt vid flera tillfällen. Samtidigt belastades portföljen periodvis av svagare utveckling i bland annat ABB, Epiroc, Boliden samt enskilda småbolag, i takt med att marknadens riskvilja varierade.

De globala innehaven påverkades tydligt av de kraftiga svängningarna inom AI- och halvledarsektorn. Under delar av veckan gav exponering mot bolag som ASML och KLA ett positivt bidrag, liksom styrka i utvalda industribolag och läkemedel. Mot slutet av veckan kom dock en tydlig rekyl i USA, där breda fall inom teknik och AI tyngde utvecklingen. Avsaknad av vissa stora defensiva innehav bidrog då negativt, samtidigt som enskilda bolag som Amazon utvecklades svagt. Sammantaget summeras veckan som händelserik, med stora dagliga rörelser men fortsatt fokus på bolagsspecifik kvalitet och långsiktiga teman.

### Räntor

De svenska kreditspreadarna gick sidledes under veckan, och vi deltog i emissioner från Heimstaden, Íslandsbanki och Norion.

## Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,21	1,57
Balance Crafted by Ruth	0,03	4,37
Expansion Crafted by Ruth	0,15	6,14
Intensity Crafted by Ruth	0,29	8,87

## Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

**Goldman Sachs** Asset Management



## Inför veckan

-  Onsdag, KPI
-  Torsdag, KPI
-  Torsdag, Ränta