

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

- Ryckig vecka med bolagsspecifika drivkrafter och geopolitiken i fokus
- Stark rapportperiod i flera svenska innehav gav positivt bidrag
- Vi deltog i emissioner från Catena och Castellum

Förvaltarkommentar

Makro

Förra veckan präglades av fortsatt hög geopolitisk osäkerhet, med utvecklingen i Mellanöstern och situationen kring Hormuzsundet i fokus. Oljemarknaden var volatil och rörde sig kraftigt under veckan, vilket påverkade riskapiten globalt.

Aktier

Aktiemarknaderna uppvisade en blandad utveckling, där amerikanska börser med stor exponering mot teknik tidvis visade styrka medan europeiska marknader generellt hade en mer avvaktande till svag ton. Rapportperioden tog samtidigt fart på allvar och bidrog till stora rörelser på bolagsnivå, inte minst inom industri, teknik och hälsovård.

De svenska innehaven hade överlag flera starka dagar, där rapporter och rapportreaktioner spelade stor roll. Bolag som Alfa Laval, Epiroc, AAK, Ericsson och AstraZeneca var positiva bidragsgivare under veckan, ofta efter stabila och starka kvartalsrapporter. Även exponeringen mot bank och finans gav periodvis stöd. Samtidigt fanns det motvind från enskilda innehav och rapportbesvikelser, bland annat inom industri och konsumentrelaterade bolag, där exempelvis Assa Abloy, Atlas Copco och vissa detaljhandels- och hälsovårdsbolag bidrog negativt vid olika tillfällen.

Den globala delen påverkades tydligt av stora svängningar inom teknik och AI-relaterade bolag. Utvecklingen var dock splittrad, där flera tongivande namn bidrog i olika riktning. Halvlederrelaterade aktier uppvisade stora rörelser under veckan med Nvidia som stor negativ bidragsgivare. Rapporter från amerikanska storbolag som Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon och Meta satte tonen för marknaden, där utfallet blev blandat med tydliga positiva bidrag från Alphabet och Apple, medan andra innehav bidrog negativt.

Även bolag inom hälsovård, konsumtion och industri, såsom Eli Lilly och Visa på den positiva sidan samt Waste Management och Baker Hughes på den negativa, påverkade utvecklingen.

Sammantaget blev veckan ryckig och den globala delen avslutade perioden med negativ attribution, präglad av tydliga bolagsspecifika drivkrafter.

Räntor

Intensiv och kort vecka med räntebesked från flera stora centralbanker. Inledningsvis steg räntorna till följd av oron i Mellanöstern och dess inflationsdrivande effekt. Detta ledde till en "bear flattener", där den korta änden av avkastningskurvan (2-åringen) steg mer än den långa (10-åringen).

Efter veckans centralbanksmöten vände dock trenden. Trots att inga ränteförändringar genomfördes denna gång, öppnade kommunikationen för att vi kan få se de första höjningarna redan i juni. Kreditspreadarna följde statspappersräntornas rörelser; de vidgades initialt men stängde veckan på lägre nivåer, understödda av en stark aktiemarknad. Under veckan har vi även deltagit i emissioner från Catena och Castellum.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,25	0,04
Balance Crafted by Ruth	-0,11	1,57
Expansion Crafted by Ruth	-0,03	2,58
Intensity Crafted by Ruth	-0,01	4,69

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

-  Onsdag, KPI
-  Torsdag, Ränta
-  Fredag, Arbetslöshet