

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

- Vi ökade innehaven i Nvidia och Oracle, minskade i Broadcom och Clas Ohlson
- Globalportföljen utvecklades starkare än sitt jämförelseindex
- Fortsatt stabil kreditmarknad med minskande kreditspreadar

Förvaltarkommentar

Aktier

Efter några svagare dagar vände de amerikanska börserna upp, med stöd av sjunkande långräntor och något mildare signaler om inflationen. Uppgången tilltog senare under veckan, samtidigt som euron stärktes mot dollarn. På den svenska marknaden var utvecklingen mer utmanande och fondens svenska del utvecklades svagare än sitt jämförelseindex. Clas Ohlson stod i centrum efter en volatil period kring bolagets kvartalsrapport, som visade fortsatt god tillväxt och ett resultat över förväntningarna. Bland övriga svenska innehav varierade bidragen, medan avsaknaden av flera starka indexbolag tyngde den relativa utvecklingen. Globaldelen utvecklades däremot bättre än sitt jämförelseindex. Finansbolag bidrog överlag positivt, samtidigt som McKesson också gav ett positivt bidrag. ASML och Mastercard hörde till innehaven som belastade utvecklingen. Inom tekniksektorn var rörelserna stora, där marknaden växlade mellan halvledarbolag och mjukvarubolag. Broadcom pressades efter en försiktigare prognos för de närmaste åren, medan utsikterna längre fram var starkare. Trots låg relativt låg värdering veckan minskade vi under veckan innehavet i Broadcom då kundkoncentrationen utgör en allt större risk för bolag. Istället ökade vi positionerna i Nvidia och Oracle. På den svenska sidan minskade vi också något i Clas Ohlson.

Räntor

Förra veckan präglades marknaderna av stigande marknadsräntor i USA och Europa. Förväntningar om en kommande räntehöjning från ECB, tillsammans med stark amerikansk makrostatistik, bidrog till högre statsobligationsräntor. Svenska räntor utvecklades däremot något starkare än omvärlden och kronan stärktes marginellt mot euron efter fortsatt positiva signaler om den svenska konjunkturåterhämtningen. Marknadens fokus låg samtidigt på centralbankernas fortsatta balansgång mellan avtagande inflation och en gradvis starkare ekonomisk aktivitet.

Kreditmarknaden fortsatte att utvecklas stabilt och kreditspreadarna minskade något under veckan. Den goda riskaptiten bidrog till fortsatt aktivitet på primärmarknaden.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,10	2,32
Balance Crafted by Ruth	-0,09	6,53
Expansion Crafted by Ruth	-0,11	9,19
Intensity Crafted by Ruth	-0,13	12,79

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman
Sachs

Asset
Management



Inför veckan



Måndag, KPI



Tnsdag, Ränta



Fredag, KPI