

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

- Ny position i Meta Platforms och Banco Santander, samtidigt som exponeringen mot amerikanska storbanker minskades
- AI-relaterade innehav föll kraftigt efter marknadskommentarer men återhämtade sig snabbt och veckan avslutades positivt
- Kreditspreadarna var stabila

Förvaltarkommentar

Makro

Veckan präglades av centralbankspolitik och fortsatt geopolitisk osäkerhet. Federal Reserve höjde som väntat styrräntan med 0,25 procentenheter, och signalerna om ytterligare åtstramning bidrog till stigande korta marknadsräntor och en starkare dollar. De amerikanska börserna föll initialt men lyfte sedan efter besked, medan utvecklingen i Asien var blandad. Samtidigt fortsatte kriget i Mellanöstern att påverka marknaden, även om oljepriset sjönk något efter rapporter om förbättrade transportmöjligheter för saudisk olja.

Aktier

Bland fondens svenska innehav utvecklades flera industri- och tjänstebolag väl under delar av veckan, medan hälsovårdsinnehav som AstraZeneca och Sobi pressade utvecklingen. Den globala delen av fonden steg under veckan men utvecklades något svagare än sitt jämförelseindex. Positiva bidrag från bland annat hälsovård, råvaror och utvalda teknikbolag motverkades av svagare utveckling inom amerikanska banker och vissa nordiska innehav. Fondens positionering mot det breda AI-temat, med halvledar-, minnes och datacenterexponering handlades ned kraftigt efter ett uttalande från flera stora AI-bolag under helgen. Marknaden återhämtade sig dock starkt och avslutade veckan i positiv trend.

Under veckan genomfördes flera portföljförändringar. En ny position etablerades i Meta Platforms, samtidigt som fonden tog en ny position i spanska Banco Santander. Exponeringen ökades dessutom i Parker Hannifin. Finanssektorn justerades genom minskade positioner i JPMorgan, Bank of America och Citigroup samt i Broadcom och WW Grainger. Samtidigt avyttrades innehavet i Vertiv helt. Sammantaget innebär förändringarna en något lägre exponering mot amerikanska storbanker samtidigt som investeringarna i digitala plattformar och europeisk banksektor har stärkts.

Räntor

I Europa bidrog oro kring de franska statsfinanserna till ökad volatilitet, medan svenska marknadsräntor utvecklades starkare än omvärlden. Kronan försvagades mot dollarn men var i stort sett oförändrad mot euron.

Kreditspreadarna utvecklades sammantaget stabilt trots volatiliteten på räntemarknaden. Vi deltog inte i några nyemissioner under veckan.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,06	1,95
Balance Crafted by Ruth	0,26	6,58
Expansion Crafted by Ruth	0,41	9,54
Intensity Crafted by Ruth	0,60	13,45

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs

Asset Management



Inför veckan



Onsdag, PMI



Torsdag, Ränta