

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

- Stigande långräntor präglade marknaden efter stark amerikansk makrostatistik och fortsatt inflationsoro
- Hälsovård och industri bidrog positivt till avkastningen
- Vi deltog i flera kreditemissioner, bland annat från Lifco, Alfa Laval och Danske Bank

Förvaltarkommentar

Makro

Förra veckan präglades marknaderna av stigande långräntor globalt till följd av inflationsoro, höga oljepriser och ökande fokus på offentliga budgetunderskott, särskilt i USA där statsskulden översteg 40 biljoner dollar. Starka amerikanska PMI-siffror bekräftade samtidigt en fortsatt robust ekonomi och bidrog till högre marknadsräntor.

I Sverige lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad på 1,75 procent men höll dörren öppen för ytterligare räntehöjningar senare under året.

Aktier

Markaden växlade fokus flera gånger mellan AI-relaterade bolag, hälsovård och råvarusektorn. Mot slutet av veckan förbättrades sentimentet något när flera börser återhämtade delar av tidigare nedgångar.

I den svenska delen av portföljen bidrog bland annat Ambea, AstraZeneca, Epiroc, Sobi, Boliden och Sandvik positivt under veckan. Hälsovårdssektorn utvecklades väl med stöd från AstraZeneca och Sobi, samtidigt som flera industribolag bidrog positivt till avkastningen.

Samtidigt påverkades den relativa utvecklingen negativt av att flera starka indexbolag som fonden hade låg eller ingen exponering mot, däribland Evolution och Hexagon, utvecklades väl under veckan.

Dee globala bolagen mötte periodvis motvind från delar av tekniksektorn, men fick stöd från hälsovård samt råvaru- och guldrelaterade innehav. Bolag som Newmont, Rio Tinto, Eli Lilly, AstraZeneca, AbbVie, HCA Healthcare samt S&P Global bidrog positivt under veckan.

Räntor

Svenska kreditspreadar utvecklades sidledes under veckan samtidigt som nyemissionsmarknaden tog fart efter sommarperioden.

Fonden deltog i emissioner från Lifco, Alfa Laval, Kongsberg, Danske Bank, Electrolux Professional och Svensk Fastighetsfinansiering.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,37	2,22
Balance Crafted by Ruth	-0,73	6,01
Expansion Crafted by Ruth	-0,95	8,36
Intensity Crafted by Ruth	-1,21	11,74

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan



Onsdag, BNP



Fredag, BNP