

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

- Positiva bidrag från svenska industribolag, särskilt ABB
- Globala aktieportföljen gynnades av fortsatt styrka inom teknik och AI
- Fallande korträntor och minskade förväntningar på räntehöjningar

Förvaltarkommentar

Makro

Den gångna veckan präglades av fortsatt fokus på geopolitisk osäkerhet, stigande oljepriser samt marknadens syn på räntor, amerikansk inflations och tillväxtstatistik. KPI och PPI visade fortsatt avtagande inflation samtidigt som detaljhandeln utvecklades svagare än väntat. Detta bidrog till fallande korta marknadsräntor och minskade förväntningar på ytterligare räntehöjningar från Federal Reserve.

I Europa överraskade BNP-tillväxten positivt medan inflationen blev enligt förväntan.

Svenska inflationssiffror bekräftade en fortsatt dämpad prisutveckling, vilket bidrog till något lägre korträntor.

Aktier

Utvecklingen var splittrad mellan regioner och sektorer. Amerikanska teknikaktier utvecklades starkt under delar av veckan medan svenska och europeiska börser utvecklades mer blandat.

I den svenska delen av portföljen kom positiva bidrag från flera av fondens större industrirelaterade innehav, där bland annat ABB bidrog. Även utvalda konsumentrelaterade innehav utvecklades väl under veckan. På den negativa sidan märktes svagare utveckling inom delar av verkstads-, råvaru- och hälsovårdssektorn, där exempelvis Volvo, Sandvik och Boliden tyngde avkastningen under vissa perioder.

Den globala delen gynnades av fortsatt styrka inom teknik- och AI-relaterade investeringsteman. Innehav som Nvidia, TSMC och ASML bidrog positivt tillsammans med flera bolag inom halvledare och teknikinfrastruktur. Samtidigt påverkades den relativa utvecklingen periodvis negativt av stark kursutveckling i bolag utanför portföljen inom mjukvara och AI-relaterade segment. Bland innehav som utvecklades svagare under delar av veckan återfanns bland annat Broadcom, Alphabet och Eli Lilly.

Veckan avslutades med fortsatt starkt sentiment på de amerikanska marknaderna och investerarna balanserade stark företagsutveckling och hög investeringstakt inom tekniksektorn mot osäkerhet kring inflation, räntor och geopolitik.

Räntor

Kreditmarknaden var stabil med begränsade spreadrörelser och primärmarknaden visade tecken på ökad aktivitet efter sommaren.

Marknadens huvudtema var en global brantning av räntekurvorna, där lägre inflationsförväntningar gynnade korta räntor medan långräntorna hölls uppe av fortsatt fokus på statsfinansiella underskott och ett ökat obligationsutbud.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,23	2,60
Balance Crafted by Ruth	0,46	6,79
Expansion Crafted by Ruth	0,57	9,41
Intensity Crafted by Ruth	0,82	13,11

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

-  Torsdag, Ränta
-  Fredag, Arbetslöshet
-  Fredag, PMI