

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

- Snabbt skifte i marknadssentiment med tydligt bättre avslut på veckan
- Europeiska räntor och oljepris föll, medan aktier gynnades av ökad riskaptit
- Portföljerna var volatila, med blandad utveckling men stöd från AI- och teknikteaman mot slutet

Förvaltarkommentar

Makro

Den gångna veckan präglades av ett snabbt skiftande marknadssentiment. Inledningen var tydligt avvaktande med fortsatt fokus på konflikten i Mellanöstern, stigande räntor och ett högt oljepris, vilket pressade riskaptiten. Under andra halvan av veckan förbättrades stämningläget markant i takt med ökade förhoppningar om ett närliggande fredsavtal mellan USA och Iran. Det gav stöd åt aktiemarknaderna globalt, samtidigt som räntor, dollar och råvarupriser vände ned. Tekniksektorn stod åter i centrum, understödd av starka förväntningar kring AI och stora börsnoteringar.

Det europeiska inköpschefsindexet (PMI) dämpades ytterligare i maj och landade på 47,5, mot väntade 48,8. En siffra under 50 indikerar en ekonomisk kontraktion, och det var främst svag data från Frankrike som tyngde indexet med signaler om stigande priser och fallande ordrar.

Till skillnad från Europa står sig den amerikanska ekonomin stark. Det sammansatta indexet (Composite PMI) uppgick till 51,7 och tillverkningsindustrin överraskade positivt. Trots vissa blandade detaljer i statistiken stiger både orderingång och priser.

Aktier

De svenska innehaven utvecklades sammantaget något sämre än sitt jämförelseindex under veckan, även om enskilda dagar präglades av stora indexrörelser kopplade till bolag utanför portföljen. Positiva bidrag kom bland annat från Ericsson, ABB, Swedbank, Industrivärden och Nordnet, medan avsaknaden av bolag som Evolution, Telia och Verisure också bidrog positivt. På den negativa sidan återfanns främst enskilda industribolag samt periodvis motvind från bolag med koppling till AI- och ädelmetallteman.

Den globala delen av portföljen uppvisade stora svängningar mellan dagarna. Styrka syntes i bolag som Hitachi, ASML, Arista, KLA, Prysmian och Micron, medan Nvidia, TSMC, Vinci och vissa konsument- och industrinamn vägde negativt. AI-temat fortsatte att dominera nyhetsflödet, där starka rapporter och investeringsplaner blandades med kortsiktiga vinsthemtagningar. Sammantaget var veckan volatil men med ett tydligt bättre avslutningsklimat.

Räntor

Det var framför allt de europeiska räntorna som rörde sig nedåt. I USA har Federal Reserves nya ordförande, Kevin Warsh, en utmanande uppgift framför sig: att balansera Donald Trumps krav på lägre räntor mot en hög inflation som i stället fått marknaden att prissätta en räntehöjning från centralbanken senare i år.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	0,52	1,66
Balance Crafted by Ruth	0,51	4,38
Expansion Crafted by Ruth	0,59	6,14
Intensity Crafted by Ruth	0,52	8,74



Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

-  Torsdag, BNP
-  Fredag, BNP