

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

- Stor volatilitet och svängande riskapitet på världsbörserna
- AI-temat fortsatt i fokus
- FED signalerade något större sannolikhet för en räntesänkning i december

Förvaltarekommentar

Makro

Amerikanska arbetsmarknadsrapporten (NFP) för september släpptes efter lång fördröjning, visserligen baserad på relativt gammal data – men visade att antalet nya jobb överraskade på uppsidan. Samtidigt reviderades siffran för föregående månad ned, och arbetslösheten steg till 4,4 %. Räntorna föll något på beskedet och börsen steg initialt, men tappade sedan igen i en fortsatt orolig marknad.

Feds protokoll visade dessutom på tydliga meningsskiljaktigheter inom direktionen kring en eventuell räntesänkning i december, vilket skulle bli den tredje sänkningen i år. Oenigheten handlar framför allt om hur mycket och när nästa sänkning bör komma.

Ur svensk synvinkel bjöd veckan inte på några tyngre datapunkter.

Aktier

Veckan präglades av stor volatilitet på världens börser, drivet av svängande riskapitet, AI-relaterad osäkerhet och otydlighet kring kommande räntebesked från Federal Reserve. Inledningen var svag då både USA och Asien pressades av oro för techsektorn, fallande kryptopriser och fortsatt geopolitisk osäkerhet.

Sverigeportföljen rörde sig i linje med marknaden under veckan men med stora enskilda rörelser. Munters stod ut positivt efter stora order inom datacenterkyllning, medan EQT, Boliden och flera serieförvärvare pressades. Avsaknaden av SKF och Nibe gav positiva bidrag vissa dagar, samtidigt som telekombolag och banker tyngde andra. Nyheter om SAAB och möjliga Gripen-affärer fortsatte skapa intresse, men aktien rörde sig sidledes efter internationella rubriker om fredssamtal.

Globalportföljen påverkades starkt av AI-temat. Stora techbolag som Alphababet, Meta, Amazon och Nvidia bidrog med stora rörelser, där Nvidias mycket starka kvartalsrapport först lyfte sentimentet men senare följdes av vinsthemtagningar. Även Vertiv, Broadcom och Disco Corp visade stora rörelser. Sony utvecklades väl efter en stark rapport och höjd guidning, medan Sea Ltd föll kraftigt efter svagare lönsamhet än väntat. Eli Lilly och McKesson fortsatte däremot leverera stabila bidrag.

Veckan avslutades med något bättre riskapitet efter att NY Fed signalerat större sannolikhet för en räntesänkning i december. Trots detta slutade veckan blandat, med defensiva aktier som AstraZeneca och Axfood som ljuspunkter i ett annars fortsatt osäkert marknadsklimat.

Räntor

På räntemarknaden fortsatte volatiliteten utan att någon tydlig riktning etablerades. Kreditmarknaden var något avvaktande med generellt låg aktivitet. Trots det gjordes några primärtransaktioner. Nu återstår det att se om aktivitetsnivån tar fart och om risksentimentet förbättras framöver.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	-0,52	3,81
Balance Crafted by Ruth	-1,12	3,64
Expansion Crafted by Ruth	-1,50	3,96
Intensity Crafted by Ruth	-1,39	1,43

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

 Onsdag, BNP

 Fredag, BNP