



Sammanfattning

- Förra veckan noterades en positiv kursutveckling för teknikbolagen ServiceNow och Nvidia
- En något svagare utveckling noterades från solenergi bolaget Enphase och det cirkulära bolaget Darling Ingredients
- Färre emissioner i den nordiska kreditmarknaden

Förvaltarkommentar

Aktier

Rapportsäsongen har så här långt bjudit på både ris och ros och förra veckans utfall var inget undantag. Lite mer defensiva och ocykliska bolag som Coca-Cola och hälsovårdsbolaget Thermo Fischer uppvisade stabilitet med små kursrörelser. Det förstnämnda visade en relativt oförändrad underliggande utveckling jämfört med samma period förra året, men under ytan drevs en svag positiv vinstutveckling av prissättning snarare än volym.

Svagare utveckling noterades från solenergi bolaget Enphase och det cirkulära bolaget Darling Ingredients där efterfrågan fortsatt trendat nedåt. Vissa signaler om positivare tillväxt inom den amerikanska marknaden noterades medan Europa fortsatt tynger.

Bland teknikbolagen imponerade ServiceNow med starka siffror. Mjukvarubolaget som erbjuder molnbaserade plattformar för att automatisera och effektivisera IT-tjänster, arbetsflöden och processer uppvisade dryga 20 % försäljningsökning och vinsten per aktie ökade med 27 %. Även Nvidia, som är ett av våra större innehav gynnades under veckan med ny högstanivå och en uppgång om nästan 200 % i år. Detta i spåren av det Sydkoreanska bolaget SK Hynix (verksamma inom datachip för minne/lagring) som redovisade hög efterfrågan för minne relaterat till AI och ökade försäljningen med 94 %.

Räntor

Internationellt har räntor fortsatt stiga, främst på grund av starkare makrostatistik från USA. Jämför man med i början på månaden har marknads förväntningar på FEDs styrränta om 1 år stigit från 3,0 % till 3,50 %. Det har i sin tur inneburit högre räntor även i andra G10-länder.

I den nordiska kreditmarknaden har det varit färre emissioner än tidigare under hösten, huvudsakligen på grund av den pågående rapportperioden.

Avkastning (%)

Fond	WTD	YTD
Comfort Crafted by Ruth	-0,50	5,45
Balance Crafted by Ruth	-0,52	9,56
Expansion Crafted by Ruth	-0,54	10,83
Intensity Crafted by Ruth	-0,42	18,75

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan

-  Tisdag, BNP
-  Onsdag, BNP
-  Torsdag, Ränta
-  Torsdag, KPI
-  Fredag, Arbetslöshet