



Sammanfattning

- Börslättnad i spåren av fallande inflationssiffror främst i USA
- Kurslyft noterades för Prologis, Crowdstrike, Hermès och Intuitive Surgical
- Vi köpte obligationer från Nordea

Förvaltarkommentar

Makro

Inflationen föll mer än väntat både i USA och Storbritannien. Detta fick räntorna att reversera delar av senaste veckornas uppgång, vilket i sin tur ökade riskviljan i marknaderna.

Aktier

Börslättnad i spåren av svagare inflationsdata i USA där räntekänsliga namn som fastighetsbolag och småbolag gynnades. Även banker gick starkt efter att merparten överraskade positivt i veckans kvartalsrapporter.

Den svagare inflationssiffran ökar sannolikheten för räntesänkning vilket i kombination med en fortsatt stark amerikansk ekonomi är bra för börsen. På bolagsnivå noterades vi bland annat kurslyft om drygt en handfull procentenheter för vårt amerikanska fastighetsbolag Prologis som är en dominant global aktör inom lager och logistik. Liknande rörelse noterades från cybersäkerhetsbolaget Crowdstrike, det franska lyxbolaget Hermès och hälsovårdsbolaget Intuitive Surgical.

De två sistnämnda gynnades främst av bolagsdata där den schweiziska lyx-gruppen Richemont visade stark efterfrågan på bred front vilket skapade positiva ringar på vattnet för Hermès och andra konkurrenter. I Intuitive Surgical's fall kan uppgången härledas till kvartalsuppdateringen som visade på positivare efterfrågan av deras robotkirurgiska system, da Vinci.

På rapportfronten sjönk UnitedHealth trots ett hyggligt kvartal i spåren av högre kostnader, medan Bank of America gynnades då de redovisade omsättningstillväxt om 15 % samtidigt som vinsten ökade med 17 %.

Räntor

Den amerikanska 10-årsräntan har sjunkit från 4,80 % till 4,55 % under veckan och har även dragit med sig europeiska räntor. På den nordiska kreditmarknaden har emissionsaktiviteten börjat ta fart, och de flesta emissioner tas emot väl. Under veckan har vi köpt obligationer från Nordea med fast kupong i USD för att därigenom öka ränterisken något.

Avkastning (%)

Fond	Förra veckan	I år
Comfort Crafted by Ruth	1,08	0,66
Balance Crafted by Ruth	1,48	1,50
Expansion Crafted by Ruth	1,82	2,03
Intensity Crafted by Ruth	1,96	2,81

Öppen struktur

Crafted by Ruth förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Inför veckan



Fredag, Arbetslöshet