

Investeringar innebär en risk. 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.

## Förvaltarkommentar

- Stark positiv avkastning i april trots hög turbulens
- Globala aktier i techsektorn, med bolag som Alphabet, Broadcom och NVIDIA drev utvecklingen
- Avkastningen tyngdes periodvis av geopolitisk oro, höga energipriser samt svaghet i hälsovårdsrelaterade innehav

### Marknadens utveckling

April präglades av ett utmanande marknadsklimat där den geopolitiska oron i Mellanöstern stod i centrum. Det pågående kriget mellan USA och Iran fortsatte att skapa volatilitet och driver energipriserna till historiskt höga nivåer. Oljepriset (Brent) steg kraftigt och nådde över 125 USD per fat under månaden. Stridigheter i regionen och ett nästan helt blockerat Hormuzsund ledde till en chock i utbudet av olja, vilket satte press uppåt på energipriserna. Den globala ekonomin upplevde ökade inflations- och ränteuppgångar, samtidigt som osäkerhet kring utgången av konflikten dämpade investerarnas riskaptit. Trots dessa motvindar visade finansmarknaderna anmärkningsvärd motståndskraft. Mot slutet av månaden nådde flera ledande börsindex nya rekordnivåer, drivna av fortsatt starka företagsvinster och AI-optimism. I USA höjde en rad positiva kvartalsrapporter stämningen och techtunga Nasdaqbörsen noterade sin längsta vinnarserie på decennier med uppgångar flera dagar i följd. Europa följde efter med breda uppgångar under perioder av starkt riskvilja. Sveriges aktiemarknad utvecklades i linje med omvärlden, och präglades av samma tvåra kast.

I Sverige kom också mars-inflationen in lägre än väntat, främst drivet av sjunkande livsmedelspriser. Sverige sticker ut med lägre inflation än omvärlden vilket medfört att svenska räntor gått bättre än omvärlden då räntorna inte stigit här lika mycket. Viktigt hålla ett öga på svenska kronan (SEK) som gått svagt i år för om ECB höjer räntan och Riksbanken avvaktar så skulle SEK kunna försvagas ytterligare och öka risken för högre importerad inflation.

### Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 5,10 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,17 % under samma period.

Trots den höga turbulensen under april uppvisade fonden en stark positiv avkastning för månaden. Avkastningen drevs i hög grad av makroekonomiska händelser och sektorsrotationer, men även enskilda aktieval gav tydliga utslag under den rapportunga månaden. Positiva bidrag kom framför allt från globala aktier, särskilt tech-sektorn som hade en stark månad. I den globala portföljen var Alphabet, Broadcom och NVIDIA de största bidragsgivarna, vilket speglar den fortsatta styrkan inom AI- och halvledarrelaterade bolag.

Även den svenska portföljen bidrog positivt, där bolag som ABB, Atlas Copco och Epiroc utvecklades starkt och drev avkastningen. I tillväxtmarknaderna var bidragen mer blandade. Starka positiva bidrag kom från teknikrelaterade innehav såsom SK Hynix, Unimicron och Samsung Electronics, medan innehav som Xiaomi, Tencent och Bank Central Asia utvecklades svagare och tyngde avkastningen relativt index.

På negativ sida präglades flera dagar av svag avkastning för fonden när krigsoro och höga energipriser dämpade riskviljan. I den globala portföljen var McKesson, HCA Healthcare och AstraZeneca bland de största detraktorerna, medan Axfood och Saab tyngde den svenska delen. Särskilt märkbart var pressen mot teknologi- och mjukvarusektorn i slutet av månaden, då rapportbesvikelser och nyheter om ökad AI-konkurrens ledde till breda kursfall bland teknikaktier. Detta orsakade en kännbar nedgång för fonden under enskilda dagar, i synnerhet givet dess exponering mot dessa segment.

På räntesidan gav den fortsatta riskaptiteten tigare kreditspreadar. Trots detta var efterfrågan på krediter stor. Bland statspapper var utvecklingen mer försiktig då marknaden vägde in risk för ökat inflation och räntehöjningar.

## Balance Crafted by Ruth

Balance Crafted by Ruth är en aktivt förvaldat blandfond, utformad för dig som söker en helhetslösning med både ränteplaceringar och aktier. Förvaltningen hanteras av en noggrant utvald kombination av interna och externa förvaltare, var och en med expertis inom sitt respektive område.

Aktieexponeringen utgör cirka 55 % av fondförmögenheten och omfattar både stora och små bolag på såväl den globala som den nordiska marknaden. Fondens exponering mot räntemarknaden består av globala räntebärande värdepapper och nordiska företagsobligationer. Investeringarna kompletteras med alternativa investeringar för att ytterligare öka diversifieringen.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Miljömässiga egenskaper beaktas genom att gynna investeringar i företag med låga koldioxidutsläpp i förhållande till sina sektorkollegor, eller företag som befinner sig i en övergång till en affärsmodell med lägre koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom exkludering av företag som inte uppfyller internationella normer för mänskliga rättigheter samt genom att gynna investeringar i företag med starka resultat inom jämställdhet.

Genom att regelbundet justera och fördela tillgångarna ser vi till att risknivån behålls över tid.

### Öppen struktur

Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.





### Tillgångsallokering

Globala aktier	43,7%
Svenska aktier	10,0%
Tillväxtmarknadsaktier	5,6%
Globala småbolagsaktier	0,0%
<b>Totalt aktier</b>	<b>59,3%</b>
Globala räntor	31,4%
Nordiska företagsobligationer	10,2%
<b>Totalt räntor</b>	<b>41,6%</b>
Alternativa investeringar	0,0%



## Balance Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2026-04-30	206,1
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 724 MSEK
Förvaltningsavgift	0,85%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

\* MSCI ACWI Index Total Return 22,5%, MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK) 22,5%, SIX Portfolio Return Index 10%, Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK 35%, Solactive SEK IG Credit 10%.



### Nyckeltal

Antal innehav	248
Standardavvikelse, 1 år	8,84%
Standardavvikelse, 3 år	8,10%
Sharpekvot, 2 år	0,50
Sharpekvot, 3 år	0,56
Direktavkastning	1,48%
Medelvärde löptid	4,37 år
Yield to maturity	3,33%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	AA
Duration	3,72 år
Medelvärde kupong	3,12%
Max Drawdown	19,91%
Active share	64,00%

### Aktiv exponering

Globala aktier	0,1%
Svenska aktier	0,0%
Tillväxtmarknadsaktier	0,7%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Globala räntor	0,0%
Nordiska företagsobligationer	-0,3%
Alternativa investeringar	0,0%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	5,10	1,57	13,60	22,23	90,33

\*Sedan 2012-11-30

### Utveckling sedan start



### Största innehav

SWEDISH GOVERNMENT 2.25% 11/05/2035	3,51%
NVIDIA CORP	2,82%
NORDEA HYPOTEK AB 3.5% 26/10/2029	2,67%
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 3% 23/09/2032	2,58%
APPLE INC	2,08%
ALPHABET INC-CL A	1,59%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3% 03/12/2031	1,49%
NORDEA HYPOTEK AB 1% 16/06/2027	1,44%
SWEDISH COVERED BOND 4% 23/05/2030	1,44%
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 3.5% 10/09/2031	1,42%