

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

- Ökade i SEB, Volvo och Coca-Cola, samt tog in HMS Networks
- Minskade Ericsson, KLA och Micron, och sålde Bonesupport
- SEB bidrog positivt medan halvledarinnehav tyngde avkastningen

Marknadens utveckling

Juli präglades av ett mer selektivt marknadsklimat där globala aktier steg marginellt, medan OMXS30 rörde sig sidledes och avslutade månaden något högre än vid månadsskiftet. Samtidigt steg obligationsräntor när investerare vägde mjukare inflationsutfall mot fortsatt energiosäkerhet och centralbankernas försiktiga kommunikation.

Makrobilden var blandad men inte svag. I USA visade junidata på dämpad KPI-inflation och en arbetsmarknad som bromsade in utan att bryta ned, samtidigt som BNP-statistiken bekräftade fortsatt privat efterfrågan. I Sverige var KPIF fortsatt låg och SCB:s BNP-indikator visade starkare aktivitet för andra kvartalet, vilket gav stöd åt bilden av en gradvis inhemsk återhämtning.

Penningpolitiken var central för räntor och valutor. Fed lämnade räntan oförändrad men tre ledamöter ville höja, medan ECB höll räntorna stilla och betonade osäkerheten kring energichocken och möjliga andrahandseffekter på inflationen. Valutamarknaden präglades därför främst av räntedifferenser och Fed-prissättning snarare än enbart geopolitik.

Geopolitiskt dominerade Mellanöstern, där förnyad oro kring Iran och Hormuz bidrog till högre oljepris och bättre utveckling för energi och råvaror. Samtidigt ökade handelspolitisk osäkerhet när USA införde nya tullar mot ett stort antal handelspartner, vilket höll fokus på marginalrisker i globala leverantörskedjor.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -2,09 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,03 % under samma period.

Rapportsäsongen gav stöd åt vinsterna, men marknadsledarskapet skiftade. Finans, energi och delar av konsumtion stod emot väl, medan investerare blev mer kräsna kring AI-relaterade investeringar, kassaflöden och värderingar inom teknik och halvledare.

Sammanfattningsvis räckte vinstresiliens och stabil tillväxt för att hålla börserna uppe, men inte för att driva ett brett riskrally. De viktigaste drivkrafterna var räntor, energi, centralbankskommunikation och omprövningen av AI-temat, med en fortsatt tydlig rotation mot mer värdeorienterade sektorer.

Fondens avkastning under perioden drevs främst av positiva bidrag från de svenska innehaven, där SEB var den starkaste bidragsgivaren. Även Hoist Finance, Loomis och Nordea bidrog positivt. I den globala delen var McKesson, Applied Materials, Hitachi och Amazon samt avsaknaden av Tesla de viktigaste positiva bidragsgivarna. På den negativa sidan tyngdes utvecklingen av innehav som EQT (undervikt), Hexagon (ej innehav), ABB, AstraZeneca och. I den globala delen kom de största negativa bidragen från halvledarrelaterade innehav, framför allt KLA, Micron Technology, Taiwan Semiconductor, ASML och Vertiv. Sammantaget var det i huvudsak bolagsurvalet som förklarade periodens resultat.

Under perioden minskades innehavet i Ericsson, medan exponeringen ökades i SEB och Volvo. Portföljen tog även en ny position i HMS Networks samtidigt som innehavet i Bonesupport avyttrades. Vidare reducerades innehaven i KLA och Micron Technology, medan positionen i Coca-Cola ökades.

På räntemarknaden steg de långa obligationsräntorna under månaden, vilket medförde negativ avkastning för stats- och bostadsobligationer. Kreditmarknaden utvecklades däremot relativt stabilt tack vare kortare duration och i stort sett oförändrade kreditspreadar, vilket innebar att företagsobligationer klarade sig bättre. Sammantaget präglades juli främst av stigande marknadsräntor snarare än försämrade kreditutsikter. Fondens något högre duration, som bidrog positivt under juni, blev istället en negativ faktor under juli.

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med de överlåtande fonderna Balance Crafted by Ruth 2 (SE0002278754) och Balance Crafted by Ruth 2 (SE0004241958). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringssinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlåtande fonden med högst fondförmogenhet, Balance Crafted by Ruth (SE0002278754). Innehav per 2026-07-31 Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.

Balance Crafted by Ruth

Balance Crafted by Ruth är en aktivt förvaltat 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 fondförmogenheten 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.

Goldman Sachs

Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	43,4%
Svenska aktier	10,3%
Tillväxtmarknadsaktier	5,7%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Totalt aktier	59,4%
Svenska räntor	32,4%
Nordiska företagsobligationer	10,5%
Totalt räntor	42,9%
Alternativa investeringar	0,0%





Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2026-07-31	213,19
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 781 MSEK
Förvaltningsavgift	0,85%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

* 45% OMRX Bond All, 45% MSCI ACWI Index Total Return Net and 10% SIX Portfolio Return Index (Total Return)

Nyckeltal

Antal innehav	256
Standardavvikelse, 1 år	8,99%
Standardavvikelse, 3 år	8,43%
Sharpekvot, 2 år	0,75
Sharpekvot, 3 år	0,75
Direktavkastning	1,32%
Medelvärde löptid	4.28 år
Yield to maturity	3,37%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	AA
Duration	3.67 år
Medelvärde kupong	3,22%
Max Drawdown	19,91%
Active share	61,52%

Aktiv exponering

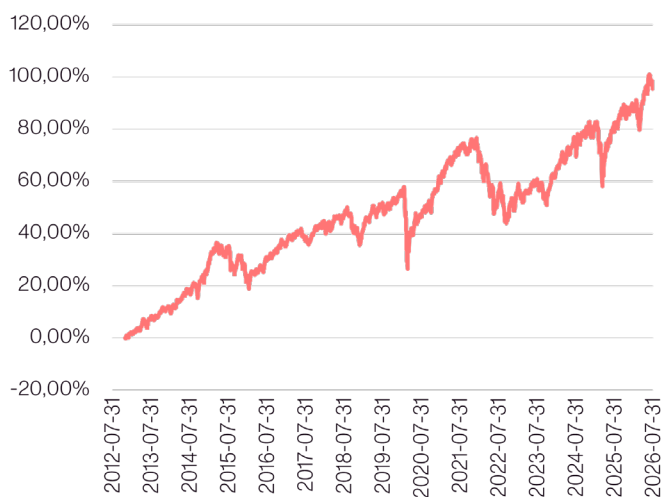
Globala aktier	-0,2%
Svenska aktier	0,3%
Tillväxtmarknadsaktier	0,7%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Svenska räntor	1,0%
Nordiska företagsobligationer	0,0%
Alternativa investeringar	0,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-2,09	5,07	7,89	22,43	96,87

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

SWEDISH GOVERNMENT 2.25% 11/05/2035	3,45%
NORDEA HYPOTEK AB 3.5% 26/10/2029	2,64%
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 3% 23/09/2032	2,56%
NVIDIA CORP	2,18%
APPLE INC	1,88%
ALPHABET INC-CL A	1,57%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3% 03/12/2031	1,48%
STADSHYPOTEK AB 2.783% 03/06/2031	1,47%
SWEDISH COVERED BOND 4% 23/05/2030	1,43%
STADSHYPOTEK AB 2.5% 01/09/2031	1,41%