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

- Ökat i Micron, TSMC, AMD och Arista Networks
- Minskat i Nvidia och breddat exponeringen mot defensivare bolag
- Minskat inom informationsteknik, hälsovård nu största övervikten

Marknadens utveckling

Oktober präglades av ett tydligt skifte på finansmarknaderna. AI- och teknologitemat försvagades när investerarnas fokus flyttades från den långsiktiga tillväxtpotentialen till kostnaden för de stora investeringarna och hur snabbt dessa kan omsättas i kassaflöden. Skillnaderna på den amerikanska aktiemarknaden blev stora. Nasdaq 100 föll 6,9 procent, medan Dow Jones steg omkring 2 procent och det likaviktade S&P 500 omkring 5 procent. Samtidigt skedde en tydlig rotation mot mer defensiva sektorer som dagligvaror, energi, kraftförsörjning och hälsovård.

På räntemarknaden föll de långa räntorna kraftigt, medan de korta var relativt stabila. Federal Reserve och ECB lämnade styrräntorna oförändrade. I Europa ökade samtidigt oron kring franska statsobligationer, vilket bidrog till bredare kreditspreadar.

I Sverige stärktes förväntningarna på en räntehöjning från Riksbanken efter hökaktiga signaler och starkare ekonomisk statistik. Den svenska tioårsräntan föll, medan tvåårsräntan var i stort sett oförändrad. Svenska kreditspreadar vidgades gradvis, framför allt i segment med högre risk, samtidigt som kronan utvecklades starkt under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -2,54 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,22 % under samma period.

Oktober blev en händelserik månad för fonden, där rapportsäsongen och kraftiga sektorrotationer fick stort genomslag. I Sverige pressades flera industri- och cykliska innehav när marknaden blev mer försiktig. Lifco hörde till de tydligaste negativa bidragen efter att bolaget i samband med rapporten flaggat för lägre inköp från en större kund. Även Atlas Copco, ABB och Epiroc påverkades av det svagare sentimentet för industri och bolag med koppling till AI-investeringar. AstraZeneca och Assa Abloy utvecklades däremot starkare, där AstraZeneca avslutade månaden med en väl mottagen rapport.

Globalt präglades portföljen av den snabba omsvängningen inom AI och halvledare. TSMC, Nvidia och andra teknikrelaterade innehav pressades när investerarna blev mer tveksamma till avkastningen på de stora AI-investeringarna. Samtidigt gynnades mer defensiva kvalitetsbolag inom bland annat hälsovård och betalningar när riskaptiten föll. Portföljen anpassades genom ökningar i bland annat Micron, TSMC, AMD och Arista Networks, medan Nvidia minskades och exponeringen breddades mot bland annat S&P Global, Progressive och Tradeweb.

I räntedelen belastade fondens kortare räntebindning relativavkastningen när långräntorna föll, samtidigt som vidgade kreditspreadar missgynnade kreditinnehaven.

Sammanfattningsvis är positioneringen nu förhållandevis neutral på övergripande tillgångsslagnivå. På sektornivå innebär minskningen inom informationstekning att hälsovård nu är den största övervikten.

Balance
Crafted by Ruth

Balance Crafted by Ruth är en aktivt förvaltad 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.

Goldman Sachs Asset Management

TUNDRA FONDER

Tillgångsallokering

Globala aktier	42,5%
Svenska aktier	10,0%
Tillväxtmarknadsaktier	6,1%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Totalt aktier	**58,6%**
Svenska räntor	33,4%
Nordiska företagsobligationer	10,8%
Totalt räntor	**44,2%**
Alternativa investeringar	0,0%



Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med de överlåtande fonderna Balance Crafted by Ruth (SE0002278754) och Balance Crafted by Ruth 2 (SE0004241958). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlåtande fonden med högst fondförmögenhet, Balance Crafted by Ruth (SE0002278754).Innehav per 2026-10-30 Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.



Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2026-10-30	213,72
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 700 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	258
Standardavvikelse, 1 år	9,40%
Standardavvikelse, 3 år	8,18%
Sharpekvot, 2 år	0,76
Sharpekvot, 3 år	1,16
Direktavkastning	1,48%
Medelvärde löptid	4.01 år
Yield to maturity	3,75%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	AA
Duration	3.51 år
Medelvärde kupong	3,16%
Max Drawdown	19,91%
Active share	61,18%

Aktiv exponering

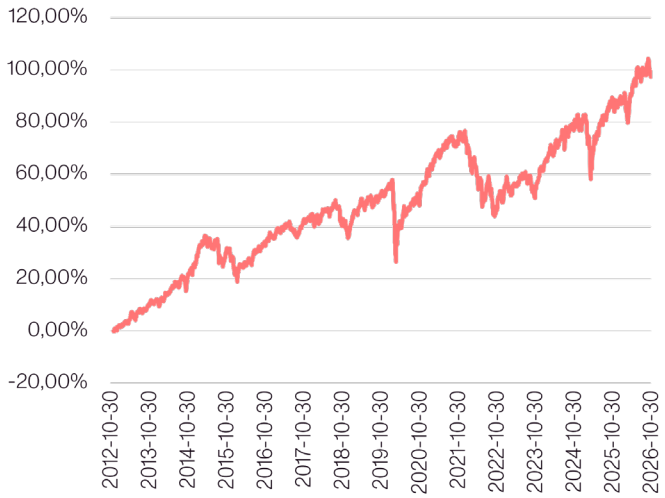
Globala aktier	-1,1%
Svenska aktier	0,0%
Tillväxtmarknadsaktier	1,1%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Svenska räntor	2,0%
Nordiska företagsobligationer	0,3%
Alternativa investeringar	0,0%

Avkastning

	Denna månad	I år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-2,54	5,33	4,39	30,55	97,36

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

SWEDISH GOVERNMENT 2.25% 11/05/2035	3,47%
LANSFORSAKRINGAR HYPOTEK 3% 23/09/2032	2,55%
NVIDIA CORP	2,24%
NORDEA HYPOTEK AB 3.5% 26/10/2029	2,15%
APPLE INC	2,02%
MICROSOFT CORP	1,74%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3% 03/12/2031	1,47%
STADSHYPOTEK AB 2.783% 03/06/2031	1,46%
SWEDISH COVERED BOND 4% 23/05/2030	1,43%
STADSHYPOTEK AB 2.5% 01/09/2031	1,41%

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med de överlåtande fonderna Balance Crafted by Ruth (SE0002278754) och Balance Crafted by Ruth 2 (SE0004241958). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlåtande fonden med högst fondförmögenhet, Balance Crafted by Ruth (SE0002278754). Innehav per 2026-10-30. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.