

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

- Avkastningen tyngdes av USA och Europa, men tillväxtmarknader och Sverige bidrog positivt
- Statsobligationer utvecklades väl, medan företagsobligationer pressades av ökade kreditspreadar
- Övervikt i Europa, amerikanska teknologibolag och brittiska räntor, samt undervikt i sällanköpsvaror och krediter

Marknadens utveckling

I april var den globala aktiemarknaden (MSCI World USD) i stort sett oförändrad, men månadens inledning präglades av kraftig volatilitet. Den utlösande faktorn var "Liberation Day", där USA:s president Trump annonserade nya handelstullar för olika länder. Syftet med åtgärderna är att minska USA:s handelsunderskott och stärka landets ekonomi. Utfallet, som i flera fall blev mer negativt än förväntat (dvs. högre tullar), ledde till kraftiga marknadsreaktioner, vilket resulterade i en försämrad riskvilja och en volatilitet som närmast kunde likställas med panik. Börserna föll kraftigt och räntorna sjönk, med undantag för de amerikanska räntorna som i stället steg. Senare under månaden beslutade Trump att pausa införandet av tullarna, vilket resulterade i ett börsrally. USA:s aktiemarknad steg 9,5 % på en dag. Samtidigt förblev centralbankerna försiktiga. Fed indikerade att man inte hade bråttom att sänka räntan, medan ECB sänkte sin styrränta med 25 punkter, vilket var väntat. Marknaden har även prisat in räntesänkningar från Riksbanken under året, vilket till stor del beror på den kraftiga förstärkningen av kronan, som nu är cirka 15 % starkare mot USD än vid årets början. Detta kan potentiellt bidra till att dämpa inflationstrycket framöver.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,26 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,37 % under samma period.

Fonden påverkades negativt av aktieexponeringen, framför allt i USA och euroområdet. Däremot bidrog japanska aktier samt positioner i tillväxtmarknader positivt. Svenska aktier utvecklades bättre än andra utvecklade marknader. På räntesidan bidrog innehav i statsobligationer positivt, särskilt i USA, Tyskland och Storbritannien, medan företagsobligationer presterade svagare till följd av stigande kreditspreadar. Dessutom bidrog valutasäkringen till fondens resultat då den svenska kronan stärktes mot dollarn.

Bland rapporterade portföljbolag presterade amerikanska banker väl, särskilt Bank of America som steg efter stark aktiehandel och lyft inom investment banking. Chiptillverkaren TSMC rapporterade 42 % omsättningstillväxt och förväntar sig dubblade AI-intäkter under året. Även mjukvarubolag som ServiceNow, Alphabet, Meta Platforms och Microsoft visade starka resultat, medan Apple tappade försäljning i Kina. Bolag med aggressiva AI-investeringar bibehåller sina planer och Meta höjde till och med prognosen. På den svagare sidan fanns Enphase och UnitedHealth, där tariffer respektive kostnader oroar.

På hemmaplan utvecklades försvarsbolaget SAAB fortsatt starkt, trots initial nedgång efter sin rapport. Även Munters och Axfood tillhörde vinnarna och bidrog starkt till fondens avkastning.

Marknadsvolatiliteten har varit på extremt höga nivåer, vilket har fått många företag att tillfälligt pausa sina emissionsplaner. På räntesidan har vi därför inte deltagit i några emissioner under månaden, men vi förväntar oss att de kommer att återupptas om det positiva sentimentet från slutet av månaden kvarstår.

Sett till övergripande positionering har fonden en övervikt i europeiska aktier samt amerikanska teknologibolag, och en undervikt i amerikanska dagligvarubolag. På räntesidan är fonden överviktad i brittiska 10-åriga statsobligationer och underviktad i tyska motsvarigheter, baserat på förväntningar om större räntesänkningar från Bank of England. Inom kreditmarknaden är fonden underviktad i företagsobligationer, både investment grade och high yield, med fortsatt fokus på amerikanska statsobligationer och globala obligationsindex med neutral löptid.

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 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



Tillgångsallokering

Globala aktier	42,3%
Svenska aktier	10,4%
Tillväxtmarknadsaktier	5,0%
Globala småbolagsaktier	2,9%
Totalt aktier	60,6%
Globala räntor	28,5%
Nordiska företagsobligationer	9,5%
Totalt räntor	38,0%
Alternativa investeringar	8,1%





Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-04-30	181,42
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 209 MSEK
Förvaltningsavgift	0,85%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,60%
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	885
Standardavvikelse, 1 år	7,95%
Standardavvikelse, 3 år	9,30%
Sharpekvot, 2 år	0,11
Sharpekvot, 3 år	-0,12
Direktavkastning	1,45%
Medelvärde löptid	8,03 år
Yield to maturity	4,32%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	3,75 år
Medelvärde kupong	3,71%
Max Drawdown	19,91%
Active share	73,53%

Aktiv exponering

Globala aktier	-0,8%
Svenska aktier	0,4%
Tillväxtmarknadsaktier	0,5%
Globala småbolagsaktier	-0,1%
Globala räntor	-0,3%
Nordiska företagsobligationer	0,5%
Alternativa investeringar	1,7%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,26	-5,60	-1,24	4,74	67,54

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

TREASURY BILL 0% 24/07/2025	1,95%
AMAZON.COM INC	1,38%
JAPAN TREASURY DISC BILL 0% 30/06/2025	1,25%
MICROSOFT CORP	1,22%
NVIDIA CORP	1,17%
META PLATFORMS MVRS US	1,15%
MASTERCARD INC - A	0,85%
VOLVO AB-B SHS	0,76%
ATLAS COPCO AB-A SHS	0,75%
JPMORGAN CHASE & CO	0,73%