

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 något av innehav inom datacenter och industri
- Vi deltog i emissioner från Thule, SOBI, Danske Bank och fastighetsbolag
- Kreditinnehav bidrog positivt genom minskade spreadar och lägre räntor

Marknadens utveckling

Maj präglades av en fortsatt stark global aktiemarknad, trots en komplex och stundtals volatil makromiljö. Den övergripande trenden var positiv, där framför allt amerikanska börser noterade nya rekordnivåer under månadens slut. Uppgången drevs i hög grad av fortsatt optimism kring AI, stark bolagsrapportering och förväntningar om robust efterfrågan på AI-relaterad infrastruktur.

Samtidigt påverkades marknaden av återkommande geopolitisk oro kopplad till konflikten mellan USA och Iran. Förhandlingar om vapenvila och potentiella avtal bidrog periodvis till förbättrat sentiment, medan eskalationer drev upp oljepriser och inflationsoro. Energi- och råvarupriser var därmed en central drivkraft, med oliepriset på höga nivåer under delar av månaden.

Penningpolitiskt fortsatte fokus att ligga på inflationens utveckling. Amerikanska inflationsdata och centralbankskommunikation indikerade fortsatt försiktighet, där marknadsförväntningarna på räntesänkningar sköts fram och övergick till förväntad höjning. Samtidigt visade den globala ekonomin relativ motståndskraft, särskilt i USA där arbetsmarknaden och bolagsvinster fortsatt överraskade positivt.

På den svenska marknaden utvecklades börsen relativt stabilt med måttliga rörelser. Index steg under större delen av månaden men visade tecken på viss avmattning mot slutet, i linje med en mer avvaktande global riskaptit.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,72 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,97 % under samma period.

Fondens utveckling under maj var sammantaget svag relativt jämförelseindex, främst drivet av en utmanande utveckling i den globala aktieportföljen där innehav inom datacenter och industri utvecklades svagt. Bolag som Siemens Energy, Caterpillar, GE Vernova och Trane Technologies föll tydligt under delar av månaden, i takt med en bred sektorrotation bort från vissa AI-relaterade industriella exponeringar.

Även halvledarsektorn uppvisade ökad volatilitet. Stora bolag som TSMC, Nvidia och Broadcom hade perioder med svagare utveckling, trots att AI-temat övergripande var starkt. Samtidigt uppvisade vissa delar av värdekedjan, såsom halvledarutrustningsbolag som ASML och KLA bättre motståndskraft.

Sverigedelen utvecklades blandat. Negativa bidrag kom bland annat från bolag som Ericsson, Alfa Laval och AstraZeneca, medan enskilda handelsdagar också präglades av svag utveckling i Munters, ABB och Volvo.

Tillväxtmarknadsdelen hade en mer blandad utveckling men med vissa ljuspunkter. Exponering mot sydkoreanska SK Hynix bidrog positivt under månaden, särskilt i perioder då minnes- och industrisektorer utvecklades starkt.

Aktiviteten på kreditmarknaden var fortsatt hög under månaden med god balans mellan utbud och efterfrågan. Kreditspreadar som gick ihop (smalnade) i kombination med sjunkande marknadsräntor mot slutet av månaden bidrog till att portföljen utvecklades positivt maj. Vi upprätthöll en hög aktivitetsnivå på primärmarknaden och deltog i nyemissioner från bland annat Thule, SOBI, Danske Bank, Storebrand, NP3 Fastigheter, Mowino, Fabege, Diös och Vasakronan.

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	43,5%
Svenska aktier	10,1%
Tillväxtmarknadsaktier	6,0%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Totalt aktier	59,6%
Globala räntor	31,4%
Nordiska företagsobligationer	10,6%
Totalt räntor	41,6%
Alternativa investeringar	0,0%



Balance Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2026-05-29	211,71
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 817 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	264
Standardavvikelse, 1 år	8,52%
Standardavvikelse, 3 år	8,19%
Sharpekvot, 2 år	0,64
Sharpekvot, 3 år	0,63
Direktavkastning	1,27%
Medelvärde löptid	4,47 år
Yield to maturity	3,11%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	AA
Duration	3,82 år
Medelvärde kupong	3,22%
Max Drawdown	19,91%
Active share	60,10%

Aktiv exponering

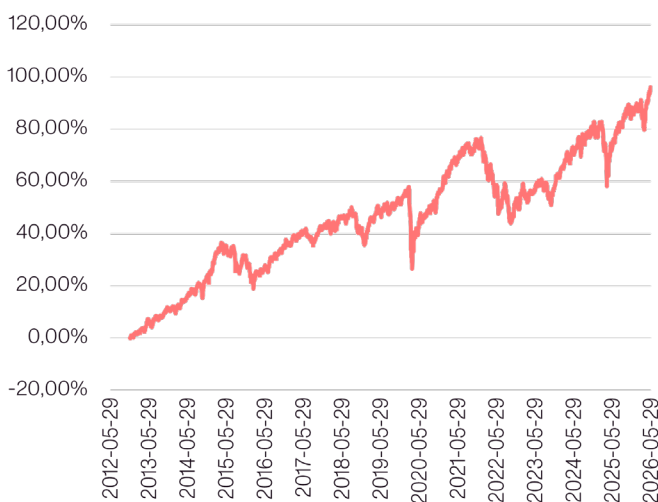
Globala aktier	-0,1%
Svenska aktier	0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	1,0%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Globala räntor	-0,1%
Nordiska företagsobligationer	0,1%
Alternativa investeringar	0,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,72	4,34	12,73	24,42	95,51

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

SWEDISH GOVERNMENT 2.25% 11/05/2035	3,48%
NVIDIA CORP	2,71%
NORDEA HYPOTEK AB 3.5% 26/10/2029	2,65%
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 3% 23/09/2032	2,58%
APPLE INC	1,89%
ALPHABET INC-CL A	1,74%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3% 03/12/2031	1,49%
STADSHYPOTEK AB 2.783% 03/06/2031	1,47%
STADSHYPOTEK AB 2.5% 01/09/2031	1,45%
SWEDISH COVERED BOND 4% 23/05/2030	1,43%