

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

- Globala aktier, särskilt inom tekniksektorn, bidrog starkt till avkastningen
- Statsobligationer tyngde resultatet medan företagsobligationer och valutasäkring bidrog positivt
- Svenska aktier utvecklades positivt med Thule, Swedbank och ABB som främsta bidragsgivare

Marknadens utveckling

Under maj fortsatte globala aktier att utvecklas starkt, främst drivet av minskade handelsspänningar mellan USA och Kina. Den 12 maj meddelades en ömsesidig tullsänkning, vilket bidrog till förbättrade tillväxtprognoser globalt. Trots detta visade amerikanska makrodata viss försvagning, med lägre detaljhandel, industriproduktion och kärninflation än väntat. BNP för Q1 kom in på -0,2 % på årsbasis, men arbetsmarknaden förblev stabil med 177 000 nya jobb och en arbetslöshet på 4,2 %. Fed lämnade räntan oförändrad i väntan på tydligare riktning i handels- och finanspolitiken.

I Europa växte BNP med 1,33 % på årsbasis, medan Japans centralbank behöll räntan på 0,5 % men sänkte sin tillväxtprognos för 2025–2026.

På marknaderna steg globala aktier (MSCI World) med 5,2 % och tillväxtmarknader med 3,6 %. Amerikanska storbolag ledde uppgången (+5,4 %), medan småbolag underpresterade något (+4,5 %). Räntorna steg generellt, särskilt i USA och Storbritannien, och oljepriset återhämtade sig med +3,7 %. Den amerikanska dollarn försvagades marginellt med 0,6 %.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,85 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,48 % under samma period.

Fonden utvecklades starkt i maj, främst tack vare positiva bidrag från aktier i utvecklade marknader. Amerikanska aktier överpresterade efter starka kvartalsrapporter och minskad handelsspänning. Även euroområdet, Japan och Sverige visade positiv utveckling, om än svagare i Sverige.

På räntesidan tyngde statsobligationer resultatet i takt med stigande långräntor, medan företagsobligationer gick bättre tack vare minskade kreditspreadar. Valutasäkring bidrog positivt då kronan stärktes mot dollarn.

Globala innehav inom teknik och kommunikation presterade särskilt starkt. Nvidia steg kraftigt efter en rapport med 69 % ökad omsättning, och även bolag som Broadcom, ASML, Meta och SEA utvecklades väl. Amazon ökade 9 %. Exponeringen mot hälsovård minskades till förmån för teknikbolag som Fortinet och Broadcom.

I Sverige bidrog Thule, Swedbank och ABB mest positivt. Thule återhämtade sig, Swedbank gynnades av en stark banksektor och ABB av fortsatt AI-optimism. Däremot påverkade svaga rapporter från Loomis och Securitas avkastningen negativt. Inga förändringar gjordes i den svenska portföljen.

Sett till övergripande positionering har fonden en övervikt i europeiska aktier samt amerikanska teknologibolag, och en undervikt i amerikanska dagligvarubolag. Inom kreditmarknader 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.

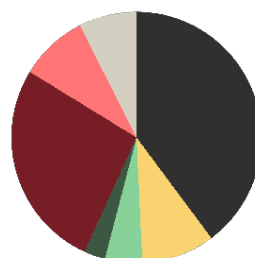
Öppen struktur

Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs
Asset Management


Tillgångsallokering

Globala aktier	42,1%
Svenska aktier	10,0%
Tillväxtmarknadsaktier	5,1%
Globala småbolagsaktier	2,9%
Totalt aktier	60,1%
Globala räntor	28,5%
Nordiska företagsobligationer	9,3%
Totalt räntor	37,8%
Alternativa investeringar	7,9%





Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-05-30	188,41
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 367 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	914
Standardavvikelse, 1 år	7,99%
Standardavvikelse, 3 år	9,09%
Sharpekvot, 2 år	0,26
Sharpekvot, 3 år	0,02
Direktavkastning	1,69%
Medelvärde löptid	8,14 år
Yield to maturity	4,29%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	3,75 år
Medelvärde kupong	3,74%
Max Drawdown	19,91%
Active share	67,01%

Aktiv exponering

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

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,85	-1,96	2,21	9,64	73,99

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	1,57%
AMAZON.COM INC	1,52%
NVIDIA CORP	1,47%
META PLATFORMS MVRS US	1,34%
JAPAN TREASURY DISC BILL 0% 30/06/2025	1,20%
TREASURY BILL 0% 24/07/2025	1,05%
BROADCOM INC	0,97%
MASTERCARD INC - A	0,89%
JPMORGAN CHASE & CO	0,86%
ASML HOLDING NV	0,78%