

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

- Aktiemarknaderna bidrog positivt till fondens avkastning
- Stark månad för guld
- Svenska räntemarknaden bottnade

Marknadens utveckling

I september visade aktiemarknaderna motståndskraft och fortsatte uppåt trots svag makrostatistik.

På den amerikanska arbetsmarknaden såg vi en tydlig avmattning, med en nedåtgående trend. FED sänkte räntan i september – den första sänkningen sedan december förra året. Beslutet grundades på svagare arbetsmarknadsdata, det signalerades även att fler sänkningar kan komma framöver. Dotplotten, som visar FOMC-medlemmarnas individuella ränteprognoiser, uppvisade dock en stor spridning. Det har gjort framtidsutsikterna svårtolkade och osäkra. Den amerikanska tioårsräntan var volatil under månaden, steg några punkter och avslutade på 4,15 %.

I euroområdet förbättrades konjunkturindikatorer; det samlade PMI-indexet steg till 51,2 – högsta sedan februari 2024. Kärninflationen låg stabilt på 2,3 % och totalinflationen på 2,0 %, vilket fick ECB att behålla styrräntan oförändrad på 2 %. I Japan lämnade centralbanken räntan oförändrad på 0,5 %, även om två ledamöter ville höja. Det politiska läget är osäkert inför LDP:s ordförandeval efter Ishibas avgång. Kinas centralbank sänkte sin ekonomiska bedömning men behöll en lätt penningpolitisk hållning.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,66 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,68 % under samma period.

Fonden avkastade positivt under månaden men något lägre än sitt jämförelseindex. Aktier bidrog positivt och utvecklade marknader bidrog, särskilt tack vare starkare amerikanska aktivitetsdata och att Federal Reserve återupptog sin räntesänkningscykel. Innehav på tillväxtmarknader bidrog än mer och överträffade utvecklade marknader. Bland större tillväxtländer steg aktier i Kina, Indien, Sydkorea och Taiwan. Svenska aktier utvecklades dock svagare under månaden.

Inom räntebärande investeringar var avkastningen blandad. Den amerikanska 10-årsräntan sjönk med 8 punkter, medan motsvarande räntor i Japan och Tyskland steg med 7 respektive 4 punkter. Företagsobligationer utvecklades bättre än statsobligationer då kreditspreadar för investment grade-obligationer fortsatte att gå ihop.

På den bolagsspecifika sidan fortsatte fonden att gynnas av guld exponering i form av innehaven i tex Newmont och Lundin Gold. Även inom Tech fick fonden fint bidrag från överykter i chiprelaterade ASML samt japanska Disco, som tillhandahåller verktyg för att beskära chip åt tillverkare runt om i världen.

Bland de negativa bidragen märktes främst fondens avsaknad av innehav i Tesla som steg kraftigt under månaden och drog ned fondens relativavkastning.

På räntesidan bedömer vi nu att räntorna bottnat ur och håller därför durationen kortare än index. Spreaddurationen ligger något högre än neutral position, vilket varit gynnsamt i en miljö med fallande kreditmarginaler.

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.

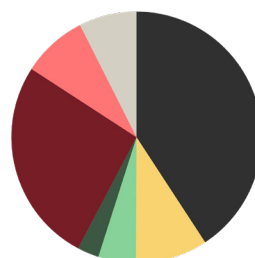
Öppen struktur

Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs
Asset Management


Tillgångsallokering

Globala aktier	43,7%
Svenska aktier	10,0%
Tillväxtmarknadsaktier	5,2%
Globala småbolagsaktier	3,0%
Totalt aktier	61,9%
Globala räntor	28,3%
Nordiska företagsobligationer	9,0%
Totalt räntor	37,3%
Alternativa investeringar	8,0%





Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-09-30	200,58
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 622 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	930
Standardavvikelse, 1 år	9,21%
Standardavvikelse, 3 år	8,62%
Sharpekvot, 2 år	0,89
Sharpekvot, 3 år	0,77
Direktavkastning	1,48%
Medelvärde löptid	7,67 år
Yield to maturity	4,08%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	4,24 år
Medelvärde kupon	3,78%
Max Drawdown	19,91%
Active share	63,88%

Aktiv exponering

Globala aktier	0,6%
Svenska aktier	0,0%
Tillväxtmarknadsaktier	0,7%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Globala räntor	-0,5%
Nordiska företagsobligationer	0,0%
Alternativa investeringar	1,6%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,66	4,37	3,91	28,07	85,23

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	1,94%
NVIDIA CORP	1,92%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1.75% 17/02/2027	1,42%
AMAZON.COM INC	1,42%
BROADCOM INC	1,15%
META PLATFORMS MVRS US	1,13%
JPMORGAN CHASE & CO	1,08%
MASTERCARD INC - A	0,94%
APPLE INC	0,92%
NEWMONT CORP	0,85%