

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
- Lägre räntor i USA

Marknadens utveckling

I augusti visade amerikansk arbetsmarknadsstatistik en tydlig avmattning i efterfrågan på arbetskraft. Sysselsättningsökningen i juli uppgick till 73 000, klart lägre än tidigare nivåer, vilket sänkte tremånaderssnittet för nya jobb till 35 000 jämfört med 111 000 under första kvartalet. Arbetslösheten steg till 4,25 %, men ökningen dämpades av lägre arbetskraftsdeltagande. Kärninflationen kom in i linje med förväntningarna med snabbare uppgång i tjänsteinflation medan varuinflationen var stabil och tullpåverkan begränsad. Samtidigt reviderades BNP-tillväxten för andra kvartalet upp till 3,3 % (annualiserat) tack vare stark konsumtion och investeringar, och företagsvinsterna överträffade prognoserna. Detta gav stöd åt aktiemarknaderna trots svagare jobbdataben.

I Europa har politisk osäkerhet i Frankrike ökat då oppositionen väntas fälla regeringen i en misstroendeomröstning, vilket kan försvåra skuldkonsolidering och pressa franska räntor uppåt.

I Asien sänkte Kinas centralbank räntorna efter svag kredit- och aktivitetsdata.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,15 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,49 % under samma period.

Aktier bidrog positivt till fondens utveckling under månaden. I utvecklade marknader ledde Japan uppgången tack vare handelsavtalet med USA, följt av USA som gynnades av starka rapporter och förväntningar om en mer stödjande Fed. Euroområdet gav positiv avkastning men tyngdes av politisk osäkerhet i Frankrike.

Inom tillväxtmarknader utvecklades Kina positivt, medan Indien, Sydkorea och Taiwan bidrog negativt. Svenska aktier utvecklades starkare än globala marknader räknat i svenska kronor då kronan stärktes under månaden vilket drog ned avkastningen för framförallt dollarnoterade aktier.

Bland fondens enskilda bolagsinnehav var utvecklingen under månaden över lag negativ. Kurserna för några av de större övervikterna, tex Meta, Microsoft och det australiensiska hälsovårdsbolaget Pro Medicus föll alla ca 7-8 procent. Detta vägdes till viss del upp av innehav i guldproducenten Newmont, Spotify, samt en väldigt stark sverigedel med Lundin Gold och Loomis i spetsen.

Inom räntor var utvecklingen blandad: amerikansk 10-årsränta föll 13 punkter, medan tyska, brittiska och japanska steg något. Företagsobligationer slog statsobligationer relativt sett, trots något bredare kreditspreadar.

På den svenska kreditmarknaden minskade premierna med cirka 10 punkter i början av augusti för att därefter röra sig mer sidledes, både inom HY och IG.

För fondens räntedel innebär detta att förräntningstakten sjönk i takt med Stibor och i linje med marknadens ökade förväntningar om en räntesänkning från Riksbanken. Rapportperioden för Q2 passerade utan större överraskningar. Industribolag och fastighetssektorn utvecklas stabilt, även om vakanserna i kontorsfastigheter fortsatte öka.

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 sektorkolleger, 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.

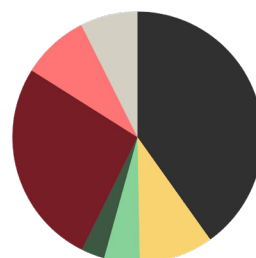
Öppen struktur

Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs
Asset Management


Tillgångsallokering

Globala aktier	42,7%
Svenska aktier	10,2%
Tillväxtmarknadsaktier	4,9%
Globala småbolagsaktier	3,2%
Totalt aktier	61,0%
Globala räntor	28,3%
Nordiska företagsobligationer	9,2%
Totalt räntor	37,5%
Alternativa investeringar	7,9%





Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-08-29	197,30
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 545 MSEK
Förvaltningsavgift	0,85%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,70%
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	924
Standardavvikelse, 1 år	9,21%
Standardavvikelse, 3 år	8,64%
Sharpekvot, 2 år	0,51
Sharpekvot, 3 år	0,31
Direktavkastning	1,52%
Medelvärde löptid	7,65 år
Yield to maturity	4,10%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	3,70 år
Medelvärde kupong	3,81%
Max Drawdown	19,91%
Active share	64,16%

Aktiv exponering

Globala aktier	-0,4
Svenska aktier	0,2%
Tillväxtmarknadsaktier	0,4%
Globala småbolagsaktier	0,2%
Globala räntor	-0,5%
Nordiska företagsobligationer	0,2%
Alternativa investeringar	1,5%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,15	2,66	2,92	18,09	82,20

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	1,95%
NVIDIA CORP	1,87%
AMAZON.COM INC	1,52%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1.75% 17/02/2027	1,44%
META PLATFORMS MVRS US	1,17%
BROADCOM INC	1,07%
JPMORGAN CHASE & CO	1,05%
MASTERCARD INC - A	1,00%
APPLE INC	0,86%
ELI LILLY & CO	0,81%