

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

- Negativ avkastning driven av utvecklingen på aktiemarknaderna men med positiv relativ avkastning från tillväxtmarknader och svenska aktier
- Ränteinvesteringar i statsobligationer bidrog negativt men positivt bidrag från fondens valutasäkring
- Portföljens bredd innebar både positiva och negativa bidrag från enskilda bolag

Marknadens utveckling

I början av månaden steg europeiska räntor kraftigt till följd av nyheten att Tyskland planerar att avsevärt utöka sina finanspolitiska satsningar, genom ökade investeringar i militär upprustning och infrastruktur. Flera andra europeiska länder väntas följa efter. Eftersom en stor del av dessa satsningar förväntas finansieras via statsobligationsmarknaden ökade förväntningarna på ett större obligationsutbud, vilket i sin tur ledde till den största dagsuppgången på över 30 år.

I USA handlades däremot statsräntorna på årets lägsta nivåer, i takt med att marknaden alltmer prisar in risken för en kommande recession. Som väntat valde både Federal Reserve och Riksbanken att lämna styrräntorna oförändrade vid sina respektive penningpolitiska möten. Europeiska centralbanken gick däremot vidare med en räntesänkning på 0,25 %-enheter till 2,5 %, i linje med marknadens förväntningar.

För svensk del överraskade inflationen på uppsidan för andra månaden i rad. Samtidigt har kronan fortsatt att stärkas, vilket förhoppningsvis kan bidra till att dämpa KPI framöver. Trots en sjunkande riskvilja för de flesta tillgångsklasserna visade nordiska kreditmarknaden på styrka där de flesta emissioner tas emot väl av marknaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -5,39 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -4,29 % under samma period.

Fonden uppvisade en negativ avkastning under månaden, primärt drivet av aktiemarknadens utveckling. Tillväxtmarknadsaktier bidrog relativt positivt, med särskilt bra utveckling i Indien och Kina. Även svenska aktier överträffade utvecklade marknader och bidrog positivt.

Ränteexponeringen mot statsobligationer hade en negativ inverkan. Tyska räntor steg kraftigt på grund av finanspolitiska nyheter, medan amerikanska räntor steg marginellt. Även brittiska och japanska räntor ökade. Företagsobligationer underpresterade relativt statsobligationer i ett riskavigt klimat med ökade kreditspreadar.

Valutasäkring bidrog positivt till avkastningen då kronan stärktes mot dollarn.

Bland portföljbolagen steg FMC, Veolia, UnitedHealth och Autozone. Tekniksektorn utvecklades svagast, där Adobe föll trots överträffade resultat, främst på grund av osäkerhet kring framtida AI-intäkter.

Under månaden deltog fonden i emissioner från Svenska Handelsfastigheter, Ziklo Bank och Fastpartner (gröna obligationer) samt köpte H&M:s fastränteobligation i euro.

Vi förväntar oss fortsatt marknadsvolatilitet under våren på grund av geopolitik och tolkningar av politiska utspel. Den nordiska kreditmarknaden har dock visat motståndskraft, delvis tack vare starka inflöden i kreditfonder.

Balance Crafted by Ruth

Balance Crafted by Ruth är en aktivt förvaldat 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

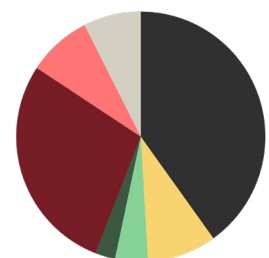
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	45,1%
Svenska aktier	10,1%
Tillväxtmarknadsaktier	4,8%
Globala småbolagsaktier	2,9%
Totalt aktier	62,9%
Globala räntor	31,9%
Nordiska företagsobligationer	9,3%
Totalt räntor	41,2%
Alternativa investeringar	8,4%





Balance Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-03-31	183,74
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 337 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	899
Standardavvikelse, 1 år	7,95%
Standardavvikelse, 3 år	9,30%
Sharpekvot, 2 år	0,24
Sharpekvot, 3 år	-0,21
Direktavkastning	1,88%
Medelvärde löptid	8,30 år
Yield to maturity	4,73%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	4,49 år
Medelvärde kupong	4,01%
Max drawdown	19,91%
Active share	62,89%

Aktiv exponering

Globala aktier	2,0%
Svenska aktier	0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	0,3%
Globala småbolsaktier	-0,1%
Globala räntor	3,1%
Nordiska företagsobligationer	0,3%
Alternativa investeringar	2,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-5,39	-4,39	-1,00	2,43	69,68

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	1,41%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1.75% 17/02/2027	1,29%
APPLE INC	1,14%
NVIDIA CORP	1,12%
AMAZON.COM INC	0,90%
BROADCOM INC	0,81%
SERVICENOW INC	0,81%
ATLAS COPCO AB-A SHS	0,79%
INVESTOR AB-B SHS	0,78%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	0,77%