

Investeringsrisk 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
- Starkt i Asien
- Försiktigt på räntemarknaden

Marknadens utveckling

Oktober präglades av fortsatt stark utveckling på aktiemarknaderna, drivet av positiv makrostatistik och starka bolagsresultat, samtidigt som den amerikanska arbetsmarknaden uppvisade en blandad och osäker bild. President Trumps hot om nya tullar mot Kina som svar på Kinas exportrestriktioner för sällsynta jordartsmetaller skapade inledande volatilitet. Ett starkt rapportssäsongstempo, där över 80 % av S&P 500-bolagen överträffade förväntningarna, stärkte dock sentimentet. Marknaderna återhämtade sig och fortsatte sin positiva trend, och spänningarna mildrades efter konstruktiva samtal mellan Trump och Xi Jinping i Korea.

Den amerikanska regeringsnedstängningen från 1 oktober försenade offentlig statistik från BLS och gjorde arbetsmarknadsbedömningen svårare. Alternativa indikatorer gav en blandad men stabiliserande bild. Inflationen dämpades, där kärn-CPI steg 0,23 % m/m—lägre än väntat och drivet av lägre bostadsinflation. FED sänkte räntan med 25 punkter till 3,75–4,00 %, men Powell signalerade försiktighet kring ytterligare sänkningar. BoJ och ECB lämnade räntor oförändrade.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,07 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,01 % under samma period.

Fonden utvecklades positivt under oktober, med ett starkt bidrag från aktieexponeringen. En stark rapportssäsong och förbättrad geopolitisk ton gav stöd. Amerikanska aktier steg på bred front, liksom Europa. Japan stod ut som den bästa marknaden tack vare svagare yen och bättre vinstmomentum. Tillväxtmarknader bidrog mer än utvecklade marknader, med särskilt god avkastning i Indien, Sydkorea och Taiwan. Kina var dock fortsatt svagt och utgjorde ett negativt bidrag.

På räntesidan gav statspapper ett positivt bidrag i takt med fallande långräntor i USA, Europa och Storbritannien. Företagsobligationer bidrog också, även om IG-spreadar ökade marginellt medan HY-spreadar minskade något.

På den bolagsspecifika sidan var bilden blandad. Avsaknaden av några specifika innehav inom framförallt informationsteknologi och kommunikation slog hårt mot fondens relativavkastning när t. ex. AMD och Alphabet steg kraftigt. I Sverige drog innehaven i Axfood och Bonesupport ner avkastningen medan Munters, Boliden och Bufab bidrog positivt. Bland de positiva bidragen märktes även denna månad råvarusektorn där innehavet i den australiensiska gruvjätten Rio Tinto hade en stark månad. Även innehavet i guldrelaterade Newmont bidrog positivt, trots negativ utveckling. Detta då vi, efter en stark inledning på månaden minskade vår position med lyckad tajming.

Överlag drog vi under månaden ner exponering mot råvarusektorn då guldpriset snabba uppgång drivit upp värderingarna mycket i t. ex. Lundin Gold och Newmont.

Inom hälsovårdssektorn levererade fondens övervikter i läkemedelsbolaget Eli Lilly samt distributören McKesson positiva avkastningar medan branschkollegor som Novo Nordisk, där fonden ej hade innehav fortsatte sin kräftgång vilket gynnade relativavkastningen.

Inom räntor är vi selektiva i vår riskallokering och är beredda att öka exponeringen i enskilda namn när attraktiva möjligheter uppstår på andrahandsmarknaden. Samtidigt förhåller vi oss försiktiga givet historiskt låga kreditmarginaler och rådande geopolitiska risker.

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	9,7%
Tillväxtmarknadsaktier	6,1%
Globala småbolagsaktier	3,0%
Totalt aktier	62,5%
Globala räntor	27,9%
Nordiska företagsobligationer	8,9%
Totalt räntor	36,8%
Alternativa investeringar	7,8%





Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-10-31	204,74
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 768 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	940
Standardavvikelse, 1 år	9,36%
Standardavvikelse, 3 år	7,64%
Sharpekvot, 2 år	1,26
Sharpekvot, 3 år	0,76
Direktavkastning	1,43%
Medelvärde löptid	7,54 år
Yield to maturity	4,06%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	4,18 år
Medelvärde kupong	3,69%
Max Drawdown	19,91%
Active share	63,14%

Aktiv exponering

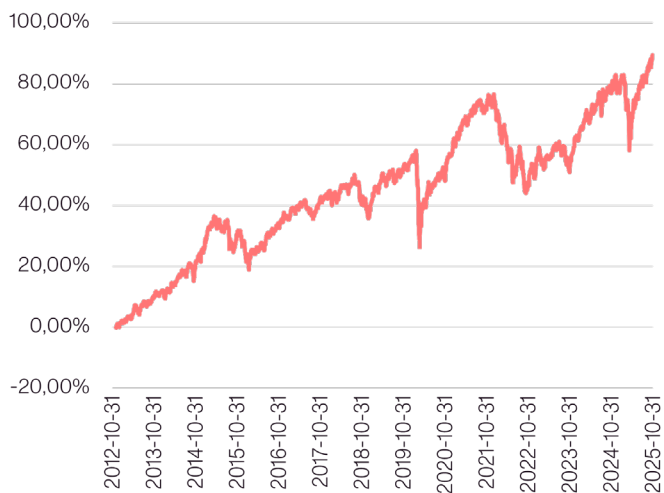
Globala aktier	0,6%
Svenska aktier	-0,3%
Tillväxtmarknadsaktier	1,6%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Globala räntor	-0,9%
Nordiska företagsobligationer	-0,1%
Alternativa investeringar	1,4%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,07	6,54	6,96	28,21	89,07

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	1,87%
MICROSOFT CORP	1,73%
ALPHABET INC-CL A	1,47%
AMAZON.COM INC	1,29%
BROADCOM INC	1,12%
META PLATFORMS MVRS US	1,09%
JPMORGAN CHASE & CO	1,05%
APPLE INC	0,96%
MASTERCARD INC - A	0,89%
ELI LILLY & CO	0,78%