

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

- Nya positioner etablerades i Amphenol, Parker Hannifin och CBRE
- Innehaven i bland annat Microsoft, Micron, ServiceNow, Visa och Mastercard ökades
- Ränportföljen utvecklades bättre än index tack vare låg ränterisk och hög andel rörlig ränta

Marknadens utveckling

Augusti präglades av en kombination av starka företagsspecifika rapporter, fortsatt AI-relaterad investeringsoptimism och ökad geopolitisk osäkerhet. Utvecklingen i Mellanöstern, med fortsatt spänning kring Iran och Hormuzsundet, bidrog till stigande oljepriser och periodvis ökad riskaversion. Samtidigt riktades marknadens fokus mot centralbankerna, där Federal Reserve signalerade fortsatt starkt fokus på inflationen och där marknaden successivt höjde sannolikheten för ytterligare räntehöjningar.

Den globala aktiemarknaden utvecklades relativt motståndskraftigt under månaden trots högre räntor och geopolitisk oro. Teknologisektorn fortsatte att domineras av AI-relaterade teman, där bolag kopplade till halvledare, datacenter och artificiell intelligens uppvisade stark utveckling. Samtidigt noterades en viss sektorrotation mellan mjukvarubolag, banker och mer defensiva sektorer under månadens gång.

På den svenska marknaden präglades sentimentet av rapportsäsongen, där bolagens resultatutveckling spelade större roll än den övergripande makroekonomiska utvecklingen. Periodvis svaga börsdagar och hög volatilitet skapade tydliga skillnader mellan vinnare och förlorare på aktienivå.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,29 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,52 % under samma period.

Fonden utvecklades positivt under augusti, även om utvecklingen varierade mellan de olika delarna av portföljen. Marknaden präglades av stora rörelser inom tekniksektorn där mjukvarubolag utvecklades starkare än halvledarbolag under månadens senare del.

De globala innehaven gynnades framför allt av positiva bidrag från Nvidia, Micron Technology och ServiceNow. Även S&P Global, Visa, Mastercard och Microsoft bidrog positivt till avkastningen. På den negativa sidan återfanns bland annat Broadcom, Apple, WW Grainger, Walmart och AstraZeneca.

De svenska innehaven påverkades främst av bolagsspecifika faktorer. Bland de största positiva aktiva bidragsgivarna fanns Ambea, Epiroc, Clas Ohlson, Boliden, Nordea och Sandvik. Även Ovzon, Alfa Laval, Mycronic, Loomis och Avanza utvecklades starkt relativt jämförelseindex. Negativa bidrag kom bland annat från Hexagon, Swedish Orphan Biovitrum, AstraZeneca och Industrivärden C.

Under månaden etablerades nya positioner i Amphenol, Parker Hannifin och CBRE i den globala aktieportföljen, medan innehaven i bland annat Microsoft, Micron, ServiceNow, S&P Global, Taiwan Semiconductor, Visa och Mastercard ökades. I den svenska aktieportföljen ökades innehaven i ABB, HMS Networks och Ambea.

Den svenska räntemarknaden påverkades av stigande marknadsräntor under månaden. Fondens ränteexponering utvecklades något bättre än jämförelseindex, främst tack vare lägre ränterisk och en hög andel rörligt prissatta obligationer, vilket bidrog till att begränsa effekten av ränteuppgången.

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	43,3%
Svenska aktier	10,4%
Tillväxtmarknadsaktier	5,8%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Totalt aktier	59,5%
Svenska räntor	32,0%
Nordiska företagsobligationer	10,4%
Totalt räntor	42,4%
Alternativa investeringar	0,0%





Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2026-08-31	215,95
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 819 MSEK
Förvaltningsavgift	0,85%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

* 45% OMRX Bond All, 45% MSCI ACWI Index Total Return Net and 10% SIX Portfolio Return Index (Total Return)

Nyckeltal

Antal innehav	254
Standardavvikelse, 1 år	8,96%
Standardavvikelse, 3 år	8,37%
Sharpekvot, 2 år	0,73
Sharpekvot, 3 år	0,83
Direktavkastning	1,30%
Medelvärde löptid	4.27 år
Yield to maturity	3,44%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	AA
Duration	3.60 år
Medelvärde kupong	3,23%
Max Drawdown	19,91%
Active share	62,51%

Aktiv exponering

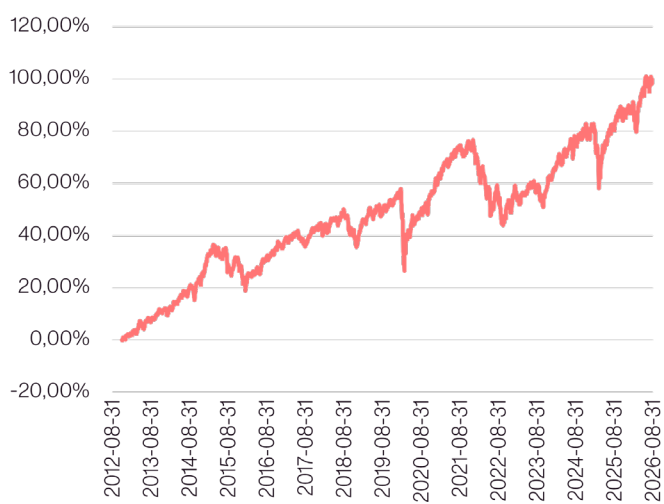
Globala aktier	-0,3%
Svenska aktier	0,4%
Tillväxtmarknadsaktier	0,8%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Svenska räntor	0,6%
Nordiska företagsobligationer	-0,1%
Alternativa investeringar	0,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,29	6,43	9,45	25,50	99,42

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

SWEDISH GOVERNMENT 2.25% 11/05/2035	3,40%
NORDEA HYPOTEK AB 3.5% 26/10/2029	2,62%
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 3% 23/09/2032	2,53%
NVIDIA CORP	2,31%
ALPHABET INC-CL A	1,51%
MICROSOFT CORP	1,48%
SKANDINAVISKA ENSKILDA 3% 03/12/2031	1,46%
STADSHYPOTEK AB 2.783% 03/06/2031	1,45%
SWEDISH COVERED BOND 4% 23/05/2030	1,41%
STADSHYPOTEK AB 2.5% 01/09/2031	1,40%