

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 där tekniksektorn var starkt bidragande
- Räntor på statsobligationer bidrog negativt då räntorna steg, medan företagsobligationer bidrog positivt
- Aktiv månad med ökad exponering mot teknik medan finans och hälsovård viktades ned

Marknadens utveckling

Juli 2025 präglades av en stark riskaptit på finansmarknaderna, drivet av USA:s handelsavtal och stabila arbetsmarknader globalt. Detta ledde till ytterligare en månad med positiv avkastning för globala aktier. Konjunkturen i USA och Europa visade på fortsatt motståndskraft, trots att den totala tillväxten under första halvåret 2025 har varit måttlig. USA:s BNP-tillväxt under andra kvartalet var 3 % på årsbasis, främst tack vare en stark export snarare än inhemsk efterfrågan.

Den amerikanska arbetsmarknaden överraskade positivt med 147 000 nya jobb i juni och en arbetslöshet som sjönk till 4,1 %. Samtidigt var inflationen blandad, där kärnvarupriserna steg, möjligen på grund av tullar, medan tjänsteinflationen var dämpad. Den amerikanska centralbanken intog en "vänta och se"-hållning vid sitt julimöte, och ränteförväntningarna dämpades efter att ordförande Powell gav begränsad vägledning, vilket ledde till en starkare dollar. Andra centralbanker, inklusive i Kanada, Europa och Japan, höll också sina räntor oförändrade, även om ECB hintade om att lättnadscykeln närmar sig sitt slut och Bank of Japan uttryckte ökat självförtroende för att gradvis höja räntorna. Kinas BNP växte med 5,2 % på årsbasis, stöttat av en stark export.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,25 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,58 % under samma period.

Aktiemarknaderna bidrog positivt till fondens avkastning. Amerikanska aktier steg kraftigt, drivet av nya handelsavtal och en våg av starka vinster, särskilt från teknikbolagen. Även aktier i euroområdet och i Japan gav positiva resultat. Tillväxtmarknader levererade en positiv avkastning, men presterade sämre än de utvecklade marknaderna. Indiska aktier drog ned avkastningen, medan sydkoreanska, kinesiska och taiwanesiska aktier alla bidrog positivt. Svenska aktier underpresterade de utvecklade marknaderna under månaden.

Inom räntesegmentet bidrog exponeringen mot statsobligationer negativt, då räntorna på amerikanska, japanska, brittiska och tyska statsobligationer alla steg. Företagsobligationer överträffade dock statsobligationer relativt sett när kreditspreadarna minskade, vilket indikerar ett förbättrat riskklimat. Den svenska kreditmarknaden var relativt stabil med något lägre kreditpremier, och många bolag visar fortsatt intresse för nya emissioner.

Bland fondens enskilda aktieinnehav bidrog ABB, Hexagon och Axfood positivt, medan Hexatronic och Invisio drog ned. Den globala tekniksektorn var den starkaste bidragsgivaren med imponerande uppgångar. Bolag som Arista Networks, som vinner mark inom nätverksanslutningar, och Nvidia steg kraftigt. Även jättar som Microsoft, Taiwan Semiconductors och Broadcom steg nära 10 %, drivet av den starka efterfrågan på AI-relaterade tjänster och produkter. På den svagare sidan presterade hälsovårdssektorn sämre, med Novo Nordisk som största sänke efter nedreviderade vinstförväntningar.

Juli var en aktiv månad sett till positionsförändringar i fonden. Vi fortsatte att vika upp exponeringen mot tekniksektorn, både i Sverige och globalt, medan finans och hälsovård viktades ned.

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	43,5%
Svenska aktier	10,1%
Tillväxtmarknadsaktier	5,0%
Globala småbolagsaktier	3,1%
Totalt aktier	61,7%
Globala räntor	28,5%
Nordiska företagsobligationer	9,1%
Totalt räntor	37,6%
Alternativa investeringar	7,7%





Balance Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2025-06-30	193,25
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 459 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	921
Standardavvikelse, 1 år	9,48%
Standardavvikelse, 3 år	8,77%
Sharpekvot, 2 år	0,39
Sharpekvot, 3 år	0,26
Direktavkastning	1,51%
Medelvärde löptid	7,85 år
Yield to maturity	4,25%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	4,27 år
Medelvärde kupong	3,84%
Max Drawdown	19,91%
Active share	63,72%

Aktiv exponering

Globala aktier	0,4%
Svenska aktier	0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	0,5%
Globala småbolagsaktier	0,1%
Globala räntor	-0,3%
Nordiska företagsobligationer	0,1%
Alternativa investeringar	1,3%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,55	2,82	3,74	17,3	82,48

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	2,25%
NVIDIA CORP	2,09%
AMAZON.COM INC	1,60%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1.75% 17/02/2027	1,45%
META PLATFORMS MVRS US	1,41%
BROADCOM INC	1,26%
JPMORGAN CHASE & CO	1,08%
MASTERCARD INC - A	1,00%
ELI LILLY & CO	0,86%
ARISTA NETWORKS INC	0,84%