

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

- Svenska aktier gav positivt relativbidrag
- Globala aktier utvecklades svagt i relativ bemärkelse
- Kreditmarknaden präglades av låg emissionsaktivitet och fortsatt spreadkompression

Marknadens utveckling

Januari präglades av kraftig volatilitet på både svenska och globala aktiemarknader. Amerikanska börser växlade mellan starka uppgångar och tydliga nedställ, ofta drivet av geopolitik, tullbesked och uttalanden från USA:s administration. Nasdaq uppvisade flera dagar med stora rörelser, från rejäla nedgångar till nya rekordnivåer, samtidigt som S&P 500 vid flera tillfällen handlades runt nollan. I Europa rörde sig marknaderna i liknande mönster, där tyska DAX periodvis pressades medan svenska OMX överlag utvecklades positivt.

Råvarumarknaderna stod för några av månadens mest extrema rörelser. Priserna på guld, silver och andra metaller svängde kraftigt, ibland tvåsiffrigt inom loppet av minuter, ofta i samband med besked kring geopolitik och dollarförsvagning. Även naturgas noterade mycket kraftiga uppgångar under månaden, delvis på grund av väderrelaterade effekter i USA.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,26 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,46 % under samma period.

Fondens svenska aktiedel präglades i hög grad av bolagsspecifika rörelser. Bland de starkaste positiva bidragen återfanns Boliden, som gynnades av stigande metallpriser och ett ökat intresse för råvaror i en osäker omvärld. Även avsaknad av innehav i tex Lifco bidrog positivt. ABB hade en bra månad i takt med att investeringar i elektrifiering och automation fortsatte att stärkas globalt, och Swedbank gav positivt bidrag och utvecklades bättre än sektorn som helhet. På den negativa sidan påverkades utvecklingen av EQT, där private-equity-sektorn, samt Loomis, som efter en period av stark utveckling handlades ned av oro kring kostnader och kortsiktigt momentum.

De globala delarna speglade de snabba sektorrotationerna som präglade månaden. Halvledarsektorn fortsatte att utvecklas starkt och ASML stod för ett av månadens största positiva bidrag, drivet av fortsatt optimism kring avancerad EUV-teknik och robust efterfrågan. Även japanska Disco Corp utvecklades starkt, samtidigt som Cameco gynnades av stigande uranpriser och en ökad global acceptans för kärnkraft. Energiservicebolaget Baker Hughes bidrog också positivt i takt med att aktiviteten i sektorn fortsatte att öka. På minussidan märktes framför allt ServiceNow, som utvecklades svagt när investerare roterade ut ur högvärderade mjukvarubolag. Salesforce drabbades av liknande krafter och tillhörde också månadens svagare innehav.

På kreditmarknaden inleddes året med hög aktivitet i primärmarknaden under den första veckan efter juledigheten. Aktiviteten avtog dock snabbt i samband med den geopolitiska osäkerheten kopplad till Grönlandsuttalandena, och därefter gick många bolag in i så kallad silent period inför rapportssäsongen. Sammantaget blev emissionsaktiviteten därmed lägre än förväntat.

Det begränsade utbudet av nya emissioner i kombination med investerare med stora kassapositioner bidrog till fortsatt spreadkompressionen.

Bland de största positiva bidragen under månaden återfanns Electrolux, vars obligationer gick ihop cirka 40 baspunkter efter en stark rapport för det fjärde kvartalet. Även innehaven i Scatec och Vinovia bidrog positivt. På den negativa sidan utmärkte sig Dometic, vars obligationer föll i värde efter ännu en svag rapport.

Sammanfattningsvis blev januari en månad då marknaden växlade mellan riskpåslag och riskaversion på mycket kort tid. Fondens utveckling speglade detta: i Sverige drevs avkastningen främst av enskilda bolag inom industri, råvaror och banker, medan den globala portföljen navigerade en miljö präglad av geopolitik, ränterörelser och tvära sektorrotationer. Kombinationen av starka bidrag inom halvledare och råvaror, tillsammans med svagare utveckling bland vissa tillväxtbolag, formade helheten för månaden.

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	44,3%
Svenska aktier	9,9%
Tillväxtmarknadsaktier	6,2%
Globala småbolagsaktier	3,0%
Totalt aktier	63,4%
Globala räntor	27,1%
Nordiska företagsobligationer	9,0%
Totalt räntor	36,1%
Alternativa investeringar	7,3%





Balance
Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2026-01-30	203,43
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 718 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	950
Standardavvikelse, 1 år	8,57%
Standardavvikelse, 3 år	7,48%
Sharpekvot, 2 år	0,65
Sharpekvot, 3 år	0,48
Direktavkastning	1,44%
Medelvärde löptid	4,75 år
Yield to maturity	4,14%
Medelvärde kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	4,06 år
Medelvärde kupong	3,79%
Max Drawdown	19,91%
Active share	65,09%

Aktiv exponering

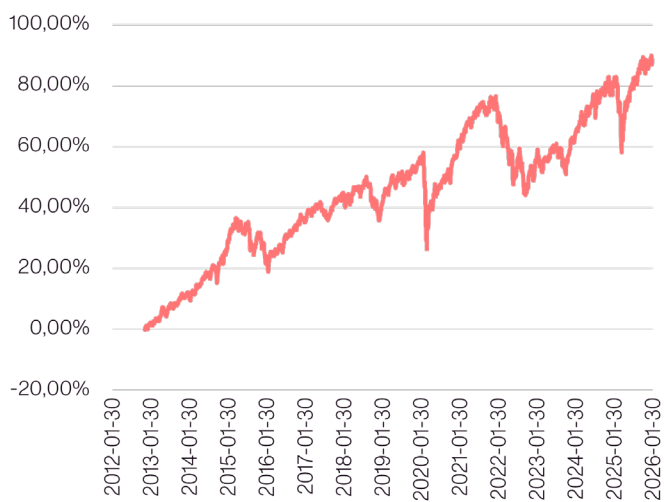
Globala aktier	1,2%
Svenska aktier	-0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	1,7%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Globala räntor	-1,7%
Nordiska företagsobligationer	0,0%
Alternativa investeringar	0,9%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,26	0,26	2,82	11,71	87,88

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	2,22%
ALPHABET INC-CL A	1,44%
MICROSOFT CORP	1,36%
AMAZON.COM INC	1,24%
META PLATFORMS MVRS US	1,08%
ATLAS COPCO AB-A SHS	0,93%
INVESTOR AB-B SHS	0,92%
JPMORGAN CHASE & CO	0,87%
MASTERCARD INC - A	0,85%
ELI LILLY & CO	0,83%