

Förvaltarkommentar

- Inom globala aktier bidrog temat Demografiskt skifte mest positivt till avkastningen där bankerna JP Morgan och Bank of America steg tvåsiffrigt.
- Bland enskilda bolag toppade Nvidia listan med ny högsta nivå för dess aktiekurs.
- Fortsatt starkt risksentiment i kreditmarknaden med övertecknade emissioner.

Marknadens utveckling

Mars var ytterligare en stark månad för risktillgångar där aktier utvecklades positivt, främst drivet av en motståndskraftig amerikansk ekonomi och tecken på förbättring i Europa. Den amerikanska centralbanken FED lämnade som väntat styrräntan oförändrad vilket innebär ytterligare minskad rädsla för recession. En stram arbetsmarknad, positiva reallöneökningar och högre aktiemarknader fortsätter att stödja konsumenternas likviditet och balansräkningar, vilket leder till stark konsumtion.

Även om det inte skedde några betydande förändringar av policyräntor från de stora centralbankerna överraskade schweiziska centralbanken marknaderna och sänkte policyräntorna med 25 baspunkter, vilket gjorde den till den första G10-centralbanken som startade sin lättadscykkel. I Asien beslutade Bank of Japan att avsluta sin policy med negativa räntor. Trots sitt beslut att upphöra med kontrollen av räntekurvan och att sluta köpa ETF:er och japanska REIT:s, upprepade BoJ sin övergripande policyinriktning att vara mer återhållsam.

För att sammanfatta var de stora centralbankerna duvaktiga och signalerade att deras lättadscykler troligtvis kommer att börja under årets andra halva, vilket ytterligare hjälpte till att stärka risksentimentet. Oron kan dock tillta om kommande inflationsdata kommer in på högre nivåer.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,90 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,05 % under samma period.

Aktier på utvecklade marknader var den största bidragsgivaren då aktiemarknaderna fortsatte att stiga med en motståndskraftig amerikansk ekonomi, tecken på förbättring i Europa och duvaktiga stora centralbanker, vilket ökade riskviljan. Allokeringar till småbolag bidrog till den relativa avkastningen, medan tillväxtmarknader släpade efter, drivet av oro över Kinas fastighetskris och låg investeringstillväxt. Svenska aktier bidrog till totalavkastningen under månaden men låg efter globala aktier.

Inom räntor bidrog exponeringar mot statsobligationer då amerikanska och europeiska marknadsräntor föll under månaden på grund av centralbankernas signaler om att deras lättadscykler sannolikt kommer att inledas under årets andra halva. Företagskrediter presterade bättre än statsobligationer då spreadar stramadades åt. Exponeringar mot nordisk kredit bidrog till avkastningen under månaden.

Inom alternativa investeringar bidrog Trendföljande under månaden, men den makroekonomiska säkringsstrategin, som använder ränteoptioner vilka stiger i värde om räntorna faller, förblir konstant eller stiger mindre än förväntat, hade en negativ effekt.

Balance Crafted by Ruth



Vår portfölj Balance Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medellåg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

Portföljen är aktivt förvaltd och när vi har satt ihop portföljen har vi tagit hänsyn till diversifiering, riskhantering och hållbarhet. Vi sprider dina investeringar över olika tillgångar, såsom aktier, obligationer och alternativa investeringar. Genom noggrann riskhantering kan vi minska riskerna samtidigt som vi kan utnyttja gynnsamma marknadsförhållanden.

Balance Crafted by Ruth är alltså skapad för dig som vill placera dina pengar brett och hållbart. Vi vill att du ska kunna sova gott med vetskapen att dina pengar förvaltas professionellt av kunniga och engagerade experter som brinner för att maximera både din portfölj och dina investeringsresultat.

Normal fördelning

Global	37%
Sverige	10%
Tillväxtmarknader	5%
Småbolag	3%
Totalt aktier	55%
Globala räntor	28%
Sverige räntor	7%
Totalt räntor	35%
Alternativa investeringar	10%


Taktisk allokering
0-10%



Balance Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-03-28	185,59
ISIN	SE0002278754
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 227 MSEK
Årlig avgift	1,80%
Förvaltningsavgift	1,55%
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	783
Standardavvikelse, 1 år	7,32%
Standardavvikelse, 3 år	8,85%
Sharpekvot, 1 år	0,96
Sharpekvot, 3 år	-0,04
Medelvärde Kupong	4,50%
Max Drawdown	19,91%
Value at Risk	4,45%

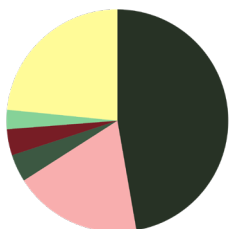
Största innehav

MICROSOFT CORP	1,33%
APPLE INC	1,17%
NVIDIA CORP	0,98%
SGB 2 1/2 05/12/25	0,87%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,80%

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning aktier



USA	47,20%
Sverige	18,70%
Schweiz	4,00%
Japan	3,80%
Kanada	2,80%
Resterande	23,40%
Totalt	100%

Sektorfördelning aktier

Finans	20,1%
Informationsteknik	18,8%
Industri	16,6%
Hälsovård	10,8%
Sällanköpsvaror	9,5%
Kommunikation	7,0%
Dagligvaror	6,1%
Material	4,2%
Fastigheter	2,6%
Energi	2,4%
Kraftförsörjning	1,9%

Sektorfördelning räntor

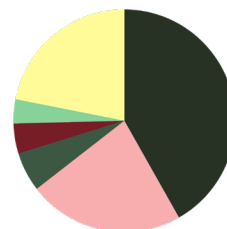
Företag	51,1%
Likvida medel	34,2%
Regering	14,0%
Derivat	0,6%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,90	5,19	11,10	2,74	92,62

*Sedan 2008-08-29

Geografisk fördelning räntor



USA	41,80%
Sverige	22,70%
UK	5,70%
Frankrike	4,40%
Tyskland	3,50%
Resterande	21,90%
Totalt	100%