

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Efter ett starkt avslut på året backade Stockholmsbörsen under januari med 1,7%. I USA fortsatte den positiva trenden och börsen steg, MSCI USA var upp 1,5% i dollar och hela 4,7% i SEK tack vare dollarförstärkningen. Tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, gick ner under januari med 1,6%. Framför allt var den kinesiska börsen svag, mycket på grund av oroligheterna kring likvidationen av fastighetsutvecklaren Evergrande.

FED och ECB valde att hålla sina respektive styrräntor stilla under januari. Efter månadens slut valde även Riksbanken samma väg. Sannolikheten för en sänkning under första halvåret har dock ökat något i Sverige. Centralbankerna har fortsatt kommunicerat att det finns en risk att inflationen biter sig fast. Marknaden ligger dock före centralbankerna i både antal sänkningar och hur snart sänkningarna kommer. Risksentimentet har fortsatt varit positivt vilket synts genom att kreditspreadarna har gått ihop, speciellt inom fastighetssektorn.

Vi är nu mitt i rapportsäsongen. Generellt har bolagens rapportering mottagits väl av marknaden, vilket tyder på att förväntningarna varit låga. Det har dock varit svagare rapporter i vissa delar av marknaden såsom konsumentrelaterat och vissa cykliska bolag. Bäst rapporter har kommit inom IT-sektorn och hälsovårdssektorn.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,97% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,85% under samma period.

Bland aktier bidrog storbolag på utvecklade marknader positivt medan småbolag och innehav på tillväxtmarknader avkastade negativt. Bland räntor utvecklades statspapper negativt medan företagsobligationer avkastade positivt. Alternativa tillgångar avkastade svagt negativt.

Sett till investeringsprocessen adderade bolagsval till den relativa avkastningen medan strategiska positioner bidrog negativt och fondens taktiska positioner gav neutral påverkan.

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 2024-01-31	178,15
ISIN	SE0002278754
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 186 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%.

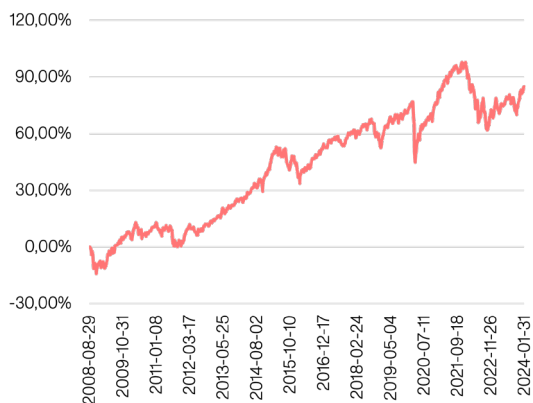
Nyckeltal

Antal Innehav	621
Standardavvikelse, 1 år	7,45%
Standardavvikelse, 3 år	8,86%
Sharpekvot, 1 år	0,21
Sharpekvot, 3 år	0,00
Medelvärde Kupong	4,10%
Max Drawdown	19,91%
Value at Risk	4,65%

Sektorfördelning aktier

Informationsteknik	21,5%
Finans	19,1%
Industri	16,0%
Hälsovård	11,5%
Kommunikation	7,8%
Sällanköpsvaror	7,7%
Dagligvaror	4,9%
Material	4,3%
Energi	3,1%
Fastigheter	2,6%
Kraftförsörjning	1,4%

Utveckling sedan start



Sektorfördelning räntor

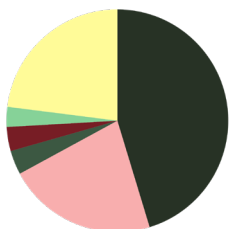
Likvida medel	42,1%
Företag	38,0%
Regering	15,3%
Derivat	4,6%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,97	0,97	4,95	3,21	84,89

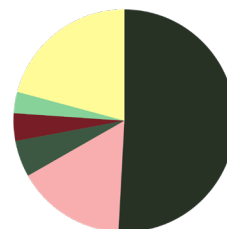
*Sedan 2008-08-29

Geografisk fördelning aktier



USA	45,3%
Sverige	21,8%
Storbritannien	3,5%
Kina	3,5%
Schweiz	2,9%
Resterande	23,0%
Totalt	100%

Geografisk fördelning räntor



USA	50,8%
Sverige	15,9%
Storbritannien	5,3%
Frankrike	4,0%
Tyskland	3,1%
Resterande	20,8%
Totalt	100%