

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Februari var ytterligare en stark månad på börsen, som fortsatte att stiga trots högre obligationsräntor, då globala inköpsindex för tillverkning steg över 50-tröskeln för första gången sedan augusti 2022. S&P 500 passerade 5000-strecket för första gången, och Nikkei 225 överträffade sitt tidigare rekord från 1989. I Sverige steg OMX30 med 4,2 % under februari och tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, ökade med 5,0 %.

Under månaden steg amerikanska obligationsräntor på grund av något högre inflationssiffror, men framför allt för att konjunkturen utvecklats starkt och inte minst arbetsmarknaden.

Även i Europa och i Sverige har inflationen överraskat något på uppsidan, vilket gjort att långa räntor stigit även där. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad under sitt möte men öppnade upp för en sänkning till sommaren.

Tittar man på marknadens prissättning av räntesänkningar under 2024 är den nu 90 punkter i USA jämfört med 125 punkter vid månadens början. Liknande omprisering av antalet räntesänkningar har skett för ECB och Riksbanken under februari.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,24 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,13 % under samma period.

Inom aktier bidrog exponering till utvecklade marknader positivt till avkastningen, drivet av pågående trend inom AI. "Magnificent 7" (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia och Tesla) fortsatte att gå starkt och steg med 12,1 %. Allokeringar inom småbolag drog ned den relativa avkastningen eftersom de presterade sämre än storbolagen. Tillväxtmarknader bidrog positivt i och med att kinesiska aktier återhämtat sig på grund av statligt ägda fonder ökade inhemska tillgångsköp och en oväntad nedskärning på 5-års reporänta. Svenska aktier bidrog till totalavkastningen under månaden, men inte till lika stor utsträckning som globala aktier.

Bland ränteinnehaven bidrog nordiska företagsobligationer positivt till avkastningen. Globala statsobligationer bidrog negativt till fondens utveckling då räntorna på amerikanska statsobligationer steg under månaden på grund av stark inflation och offentliggörande av arbetsmarknadsdata.

Inom alternativa investeringar utvecklades trendföljande strategier positivt, medan vår makroekonomiska skyddsstrategi avkastade negativt då förväntningarna om takten i räntesänkningarna 2024 justerades ned.

## Balance Crafted by Ruth



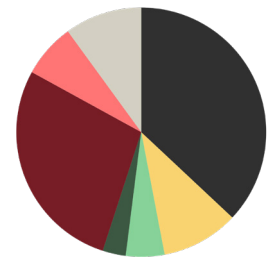
Vår portfölj Balance Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medellåg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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%         |
| <b>Totalt aktier</b>      | <b>55%</b> |
| Globala räntor            | 28%        |
| Sverige räntor            | 7%         |
| <b>Totalt räntor</b>      | <b>35%</b> |
| Alternativa investeringar | 10%        |


**Taktisk allokering**
**0-10%**



## Balance Crafted by Ruth

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Strategi               | Blandfond     |
| Jämförelseindex        | Viktat index* |
| Kurs 2024-02-29        | 180,36        |
| ISIN                   | SE0002278754  |
| Utdelande              | Nej           |
| Startdatum             | 2008-08-29    |
| UCITS                  | Ja            |
| Handel                 | Dagligen      |
| Fondförmögenhet        | 4 161 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%.

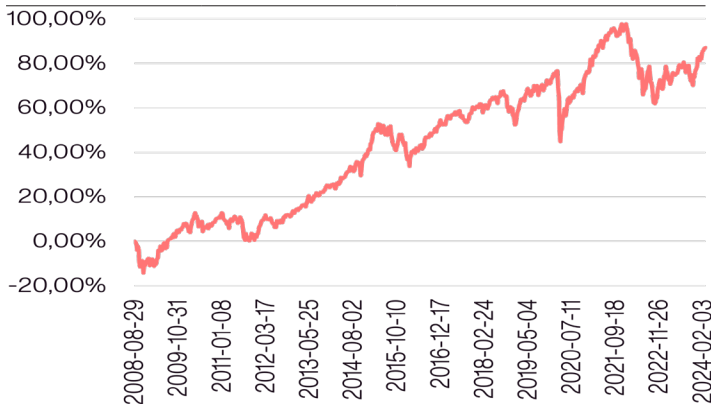
### Nyckeltal

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Antal Innehav           | 774    |
| Standardavvikelse, 1 år | 7,45%  |
| Standardavvikelse, 3 år | 8,86%  |
| Sharpekvot, 1 år        | 0,66   |
| Sharpekvot, 3 år        | -0,05  |
| Medelvärde Kupong       | 4,10%  |
| Max Drawdown            | 19,91% |
| Value at Risk           | 4,50%  |

### 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

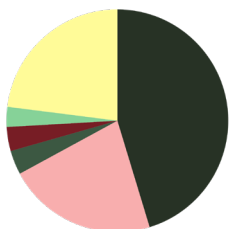
|               |       |
|---------------|-------|
| Likvida medel | 42,1% |
| Företag       | 38,0% |
| Regering      | 15,3% |
| Derivat       | 4,6%  |

### Avkastning

|              | Denna månad | 1 år | 1 år | 3 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|------|------|------|--------------|
| Avkastning % | 1,24        | 2,22 | 8,38 | 2,28 | 87,19        |

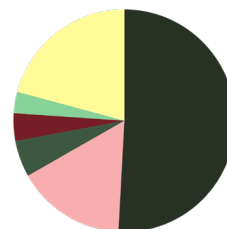
\*Sedan 2008-08-29

### Geografisk fördelning aktier



|                |             |
|----------------|-------------|
| USA            | 45,3%       |
| Sverige        | 21,8%       |
| Storbritannien | 3,5%        |
| Kina           | 3,5%        |
| Schweiz        | 2,9%        |
| Resterande     | 23,0%       |
| <b>Totalt</b>  | <b>100%</b> |

### Geografisk fördelning räntor



|                |             |
|----------------|-------------|
| USA            | 50,8%       |
| Sverige        | 15,9%       |
| Storbritannien | 5,3%        |
| Frankrike      | 4,0%        |
| Tyskland       | 3,1%        |
| Resterande     | 20,8%       |
| <b>Totalt</b>  | <b>100%</b> |