

Förvaltarkommentar

- Negativ aktieutveckling i USA och Japan tyngde medan europeiska aktier bidrog positivt
- Statsobligationer utvecklades starkt
- Tekniksektorn visade blandade resultat, med fortsatt hög efterfrågan på AI-investeringar

Marknadens utveckling

Svagare ekonomisk data och ökad osäkerhet kring penningpolitiken i USA dämpade riskaptiten i februari, vilket ledde till en viss tillbakagång för globala aktier efter januari's uppgång. Tillväxtutsikterna för USA försämrades efter svagare statistik, även om arbetsmarknaden förblev stabil. Sysselsättningstillväxten låg på 143 000 nya jobb jämfört med förväntade 175 000, men revideringar för november och december ökade den totala jobbtillväxten med 100 000. Arbetslösheten låg kvar på 4 % och löneökningstakten var stark. I Europa var PMI-siffrorna stabila, medan kinesisk tillverkningsindustri visade tecken på expansion. USA:s kärninflation (CPI) överraskade uppåt med 0,45 % i januari, men kärn-PCE-inflationen låg på mer måttliga 0,3 %. Bank of England sänkte räntan med 25 punkter. De flesta centralbanker, utom Bank of Japan, signalerade fortsatt gradvisa räntesänkningar.

På finansmarknaderna sjönk globala aktier medan tillväxtmarknader steg. Europeiska aktier steg tack vare förbättrade ekonomiska data och stark utveckling inom teknik- och finanssektorn. Amerikanska och japanska aktier föll men Kinesiska aktier steg kraftigt med anledning av bättre ekonomisk statistik.

På räntemarknaden föll den amerikanska 10-årsräntan trots högre inflation, då svagare tillväxt och ökad osäkerhet vägde tyngre. Japanska räntor steg, medan tyska och brittiska räntor var stabila. Dollarn försvagades mot den svenska kronan.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,84 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,50 % under samma period.

Fonden utvecklades svagt under februari, huvudsakligen påverkat av negativa avkastningar från amerikanska och japanska aktier. Däremot presterade europeiska innehav starkt och bidrog positivt.

Inom räntemarknaden bidrog statsobligationer positivt. Trots högre än väntad kärninflation i USA sjönk den amerikanska 10-årsräntan då svagare tillväxtdata och ökad osäkerhet vägde tyngre än inflationsrisker. Företagsobligationer presterade sämre än statsobligationer, då kreditspreadar ökade i takt med att marknaden blev mer osäker kring USA:s tillväxtutsikter. Valutasäkring gav också ett positivt bidrag, eftersom den svenska kronan stärktes med cirka 3 % mot den amerikanska dollarn under månaden.

Bland bolagsrapporterna noterade de amerikanska teknikjättarna fortsatt stark efterfrågan, vilket drev ökad försäljning och högre vinster. Fokus ligger fortfarande på AI, och de planerade investeringarna för 2025 har skruvats upp och tangerar över 300 miljarder dollar. Microsoft och Alphabet ökade båda sina intäkter från molntjänster med cirka 30 %, men marknadens förväntningar var ännu högre. Samtidigt kvarstår oron kring potentiella handelstullar och minskade utgifter för AI. Det är också värt att notera att Microsoft, Alphabet och Amazon alla kommenterade att de har varit kapacitetsbegränsade vilket håller tillbaka utvecklingen, men att de investerar därefter för att stänga gapet. Sist ut bland teknikdrakarna var Nvidia som slog förväntningarna och visade på god produktionskapacitet samt efterfrågan av deras senaste grafikprocessor Blackwell. Utanför tekniksektorn noterades kurslyft och prisökningar från Coca-Cola samt Nestle.

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

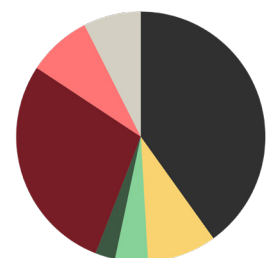
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Globala aktier | 45,1% |
| Svenska aktier | 10,1% |
| Tillväxtmarknadsaktier | 4,8% |
| Globala småbolagsaktier | 2,9% |
| Totalt aktier | 62,9% |
| Globala räntor | 31,9% |
| Nordiska företagsobligationer | 9,3% |
| Totalt räntor | 41,2% |
| Alternativa investeringar | 8,4% |





Balance Crafted by Ruth

| | |
|---|---------------|
| Strategi | Blandfond |
| Jämförelseindex | Viktat index* |
| Kurs 2025-02-28 | 194,20 |
| ISIN | LU2744835476 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2024-07-01 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 5 707 MSEK |
| Förvaltningsavgift | 0,85% |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader | 1,60% |
| 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 | 957 |
| Standardavvikelse, 1 år | 5,96% |
| Standardavvikelse, 3 år | 8,71% |
| Sharpekvot, 2 år | 0,81 |
| Sharpekvot, 3 år | 0,03 |
| Direktavkastning | 1,71% |
| Medelvärde löptid | 7,93 år |
| Yield to maturity | 4,57% |
| Medelvärde kreditkvalitet (S&P) | BBB |
| Duration | 4,17 år |
| Medelvärde kupong | 3,93% |
| Max drawdown | 19,91% |
| Active share | 62,08% |

Aktiv exponering

| | |
|-------------------------------|-------|
| Globala aktier | 2,0% |
| Svenska aktier | 0,1% |
| Tillväxtmarknadsaktier | 0,3% |
| Globala småbolagsaktier | -0,1% |
| Globala räntor | 3,1% |
| Nordiska företagsobligationer | 0,3% |
| Alternativa investeringar | 2,0% |

Avkastning

| | Denna månad | 1 år | 1 år | 3 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|------|------|------|--------------|
| Avkastning % | -1,84 | 1,05 | 7,67 | 8,71 | 79,34 |

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

| | |
|---------------------------------------|-------|
| MICROSOFT CORP | 1,32% |
| NVIDIA CORP | 1,26% |
| NORWEGIAN GOVERNMENT 1.75% 17/02/2027 | 1,21% |
| APPLE INC | 1,20% |
| SERVICENOW INC | 0,84% |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 0,84% |
| BROADCOM INC | 0,81% |
| META PLATFORMS MVRS US | 0,81% |
| AMAZON.COM INC | 0,80% |
| INVESTOR AB-B SHS | 0,78% |