

Förvaltarkommentar

- Positiv avkastning i alla delar av portföljen
- Mättad räntemarknad
- Fortsatt positiva utsikter

Marknadens utveckling

September var en händelserik månad där centralbankerna i både USA (Federal Reserve) och Kina (PBoC) lättade på sin penningpolitik för att stödja sina ekonomier. Svagare arbetsmarknadsdata i USA, ekonomiska utmaningar i Tyskland och Kina samt en fortsatt global avmattning i tillverkningssektorn väckte oro över den globala tillväxten. Fed sänkte sin styrränta med 50 räntepunkter, den första sänkningen sedan mars 2020, med målet att öka sannolikheten för en mjuklandning och säkerställa inflationsmålet på 2 %. FOMC förväntar sig att räntan kommer att stabilisera sig i intervallet 2,75 - 3,00 % till 2026.

I Kina tog PBoC till en rad åtgärder för att stimulera ekonomin, särskilt fastighetsmarknaden, efter en period av gradvisa lättnader som inte uppnått önskade resultat. Samtidigt behöll Japans centralbank (BoJ) sin ränta oförändrad, med hänsyn till yenens styrka och risken för inflation i en volatil marknad.

I Europa sänkte Europeiska centralbanken (ECB) styrräntan med 25 räntepunkter, medan Bank of England (BoE) valde att inte förändra sin policy. Sammantaget fokuserade Fed och PBoC på att stödja den inhemska ekonomin, medan ECB och BoJ agerade i linje med förväntningarna.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,66 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,10 % under samma period.

Fondens aktiedel bidrog positivt under månaden tack vare stark ekonomisk data från USA och Federal Reserves räntesänkning med 50 punkter. Tillväxtmarknader utvecklades bättre än utvecklade marknader, där kinesiska aktier stod för betydande uppgång. MSCI China levererade en avkastning på +23 % i september, med nästan all uppgång efter de penningpolitiska stimulanserna som tillkännagavs den 24 september.

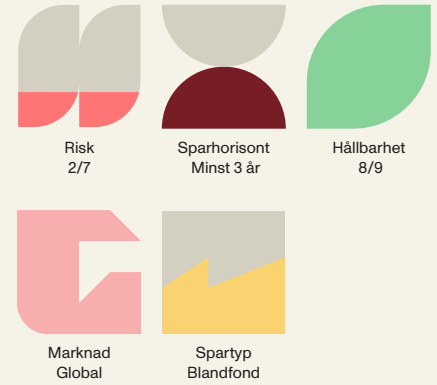
Inom räntebärande tillgångar bidrog exponeringar mot statsobligationer positivt, eftersom de amerikanska räntorna föll efter att Fed inlett sin räntesänkingscykel. Även företagsobligationer, inklusive nordiska krediter, bidrog till avkastningen.

Inom alternativa investeringar var trendföljande strategier, som tar både långa och korta positioner över marknader, en nyckelbidragsgivare, med en uppgång på cirka 1,5 % under månaden. Valutasäkring gynnade också avkastningen då den svenska kronan stärktes.

Vi är fortsatt positiva till aktier tack vare positiv makroekonomisk data, ökande vinsttillväxt och synkroniserad penningpolitisk lättnad, särskilt i Kina. Osäkerhet kring (geo)politiska faktorer och val kan dock begränsa avkastningen på kort sikt.

Efter den senaste tidens kraftiga räntenedgång är vi neutrala, då marknaden redan prissätter ytterligare räntesänkningar på 50 respektive 55 punkter i USA och euroområdet fram till december 2024. Vi är dock fortsatt positiva på medellång sikt då tillväxtriskerna har ökat marginellt.

Comfort Crafted by Ruth



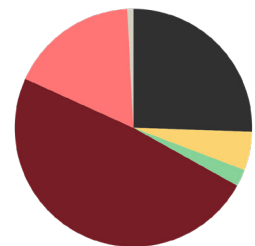
Vår portfölj Comfort Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha låg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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.

Comfort 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.

Tillgångsallokering

Globala aktier	24,6%
Svenska aktier	5,2%
Tillväxtmarknadsaktier	2,8%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Totalt aktier	32,2%
Globala räntor	48,8%
Nordiska räntor	17,4%
Totalt räntor	66,8%
Alternativa investeringar	0,4%



Comfort Crafted by Ruth



Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-09-30	105,33
ISIN	LU2744835120
Utdelande	Nej
Startdatum	2019-05-23
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	338 MSEK
Årlig avgift	1,30%
Förvaltningsavgift	0,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%

* MSCI ACWI Index Total Return 10%, MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK) 10%, SIX Portfolio Return Index 5%, Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK 60%, Solactive SEK IG Credit 15%.

Nyckeltal

Antal Innehav	219
Standardavvikelse, 1 år	5,52%
Standardavvikelse, 3 år	6,88%
Sharpekvot, 2 år	0,58
Sharpekvot, 3 år	-0,48
Direktavkastning	1,85%
Medelvärde Löptid	3,90 år
Yield to Maturity	4,64%
Kreditkvalitet Snitt (S&P)	BBB
Medelvärde Kupong	4,71%
Duration	6,72 år
Max Drawdown	16,15%
Value at Risk	2,80%

Aktiv exponering

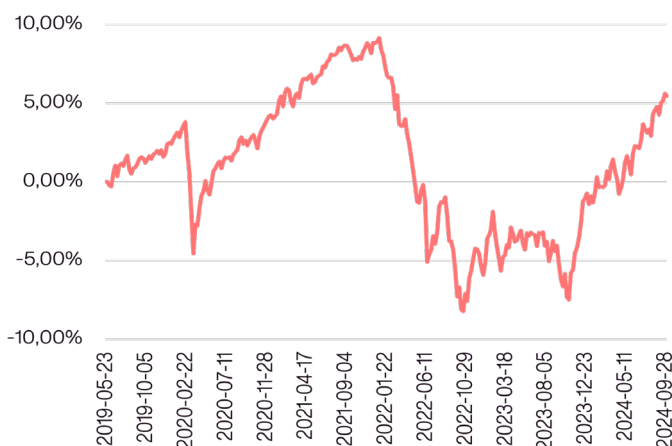
Globala aktier	2,1%
Svenska aktier	0,2%
Tillväxtmarknadsaktier	0,2%
Globala räntor	2,1%
Nordiska räntor	0,9%
Alternativa investeringar	-0,1%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,66	6,09	12,25	-2,35	5,33

*Sedan 2019-05-23

Utveckling sedan start



Största innehav

FED HOME LN DISCOUNT NT 0% 06/12/2024	2,55%
CREDIT INDUSTRIEL ET CD 5.42% 05/06/2025	1,81%
BANCO SANTANDER SA/NE CD 5.4% 19/03/2025	1,80%
WESTPAC BANKING CORP CD 5.32% 14/03/2025	1,62%
BK OF AMERICA NA-5.3 CD 5.32% 15/10/2024	1,51%
DZ BANK AG DEUTSCHE CD 5.13% 28/04/2025	1,50%
WELLS FARGO BK NA CD 5.23% 13/12/2024	1,50%
CREDIT AGRICOLE & -5. CD 5.5% 23/05/2025	1,42%
FED HOME LN DISCOUNT NT 0% 15/11/2024	1,39%
ROYAL BANK OF CANADA CD 5.88% 22/10/2024	1,35%