

# Förvaltarkommentar

- Svenska aktier och småbolag bidrog mest till den positiva avkastningen.
- Överlag positiva rapportövertaskningar.
- Fortsatt starkt risksentiment i kreditmarknaden med övertecknade emissioner och minskade spreadar.

## Marknadens utveckling

Efter en svagare månad i april återhämtade sig aktiemarknaderna starkt i maj, främst drivet av starka bolagsrapporter för årets första kvartal samt inflationssiffror på något lägre nivåer än förväntat. Stockholmsbörsen steg med nästan 3 procent, samtidigt som kreditmarknader fortsatte att utvecklas väl. Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter, som väntat, vilket ledde till en stark utveckling bland räntekänsliga sektorer som fastighetsbolag, m.fl. Den nordiska high-yield-marknaden sticker även den ut positivt främst på mer normaliserade spreadnivåer mot europeiska motsvarigheten. Trots (eller tack vare) räntesänkningen fortsatte kronan att stärkas under månaden.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,35 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,41 % under samma period.

Aktier på utvecklade marknader var den största bidragsgivaren till månadens avkastning. Detta drevs främst av starka amerikanska bolagsrapporter för årets första kvartal tillsammans med viss lättnad i lönetillväxt och inflationssiffror, vilket hjälpte till att förbättra riskaptiten.

Fondens strukturella övervikt till småbolagsaktier bidrog försiktigt positivt. Aktier på tillväxtmarknader underpresterade i stället i förhållande till utvecklade marknader då den snabba uppgången i kinesiska aktier vände under andra halvan av maj med fortsatt svag inhemsk efterfrågan och en fastighetssektor som fortsatte att visa på svaghet.

Svenska aktier bidrog till totalavkastningen över månaden och överträffade globala aktier.

Inom räntebärande tillgångar bidrog exponeringar mot statsobligationer, då amerikanska räntor föll under månaden på grund av mjukare ekonomiska data och signaler från den amerikanska centralbanken om att räntehöjningar inte är aktuellt.

Företagsobligationer överträffade statsobligationers avkastning då företagsräntorna minskade marginellt samtidigt som förutsättningarna för bolagen såg fortsatt goda ut.

Exponeringar mot nordiska krediter bidrog starkt till avkastningen under månaden.

Inom alternativa investeringar drog trendföljande strategier ned avkastningen under månaden, men den makroekonomiska hedge-strategin, som använder ränteoptioner för att tjäna på om räntorna faller, förblir oförändrade eller stiger mindre än förväntat, bidrog till avkastningen.

## Balance Crafted by Ruth



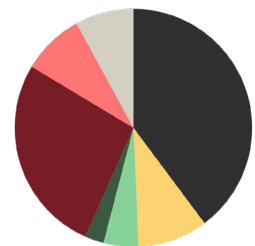
Vår portfölj Balance Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medellåg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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.

## Tillgångsallokering

Globala aktier	42,2%
Svenska aktier	10,1%
Tillväxtmarknadsaktier	5,0%
Globala småbolagsaktier	2,8%
<b>Totalt aktier</b>	<b>60,0%</b>
Globala räntor	28,5%
Nordiska räntor	8,9%
<b>Totalt räntor</b>	<b>37,5%</b>
Alternativa investeringar	8,4%



## Balance Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-05-31	184,33
ISIN	SE0002278754
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 131 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	784
Standardavvikelse, 1 år	7,58%
Standardavvikelse, 3 år	8,84%
Sharpekvot, 1 år	0,58
Sharpekvot, 3 år	-0,15
Medelvärde Kupong	4,70%
Max Drawdown	19,91%
Value at Risk	4,06%

### Aktiv exponering

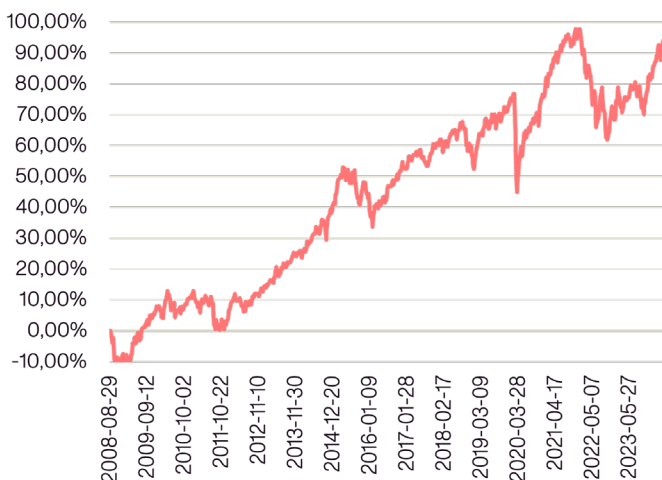
Globala aktier	2,5%
Svenska aktier	0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	0,1%
Globala småbolagsaktier	-0,1%
Globala räntor	4,0%
Nordiska räntor	-0,1%
Alternativa investeringar	-0,2%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,35	4,47	8,33	0,68	91,31

\*Sedan 2008-08-29

### Utveckling sedan start



### Största innehav

NGB 11/2 02/19/26	2,01%
B 07/05/24	1,40%
MICROSOFT CORP	1,31%
NVIDIA CORP	1,23%
APPLE INC	1,17%
B 08/01/24	0,87%
INVESTOR AB-B SHS	0,82%
JPMORGAN CHASE & CO	0,75%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,74%
MASTERCARD A	0,69%