

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 yens 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 0,69 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,32 % 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.

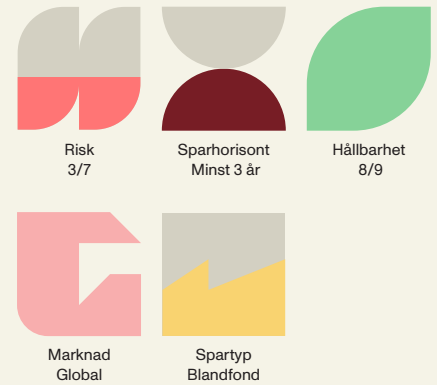
Inom räntebärande tillgångar bidrog exponeringar mot statsobligationer positivt, eftersom de amerikanska räntorna föll efter att Fed inlett sin räntesänkingscykel. Även företagsobligationer, inklusive nordiska krediter, bidrog till avkastningen.

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.

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%
Totalt aktier	60,0%
Globala räntor	28,5%
Nordiska räntor	8,9%
Totalt räntor	37,5%
Alternativa investeringar	8,4%



Balance Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-09-30	193,03
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-04-11
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 920 MSEK
Årlig avgift	1,60%
Förvaltningsavgift	0,85%
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	932
Standardavvikelse, 1 år	6,25%
Standardavvikelse, 3 år	8,85%
Sharpekvot, 2 år	1,15
Sharpekvot, 3 år	-0,12
Direktavkastning	1,94%
Medelvärde Löptid	7,40 år
Yield to Maturity	4,55%
Medelvärde Kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	5,15 år
Medelvärde Kupong	3,61%
Max Drawdown	19,91%
Value at Risk	4,03%

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 %	0,69	9,40	15,30	3,94	82,54

*Sedan 2012-04-11

Utveckling sedan start



Största innehav

NORWEGIAN GOVERNMENT 1.5% 19/02/2026	1,48%
MICROSOFT CORP	1,42%
TREASURY BILL 0% 31/10/2024	1,40%
NVIDIA CORP	1,29%
APPLE INC	1,16%
TREASURY BILL 0% 10/10/2024	1,01%
INVESTOR AB-B SHS	0,88%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,76%
MASTERCARD INC - A	0,73%
TREASURY BILL 0% 03/10/2024	0,69%