

Förvaltarkommentar

- Globala- och tillväxtmarknadsaktier bidrog mest till den positiva avkastningen.
- Sjunkande inflation och starka PMI-siffror gav positivt risksentiment.
- Fallande räntor var positivt för statsobligationer.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaden fortsatte sin imponerande utveckling i juni trots viss politisk osäkerhet i Frankrike. Svagare inflation i USA och fortsatt styrka i global aktivitet enligt PMI-siffror bidrog till ett positivt risksentiment.

I juni inledde ECB och BoC sina lättnadscyklar med förväntade räntesänkningar på 25 räntepunkter var. ECB indikerade att fler sänkningar är sannolika, och marknaderna prissätter ytterligare 50 räntepunkter fram till slutet av 2024. BoE intog en mer duvaktig hållning men sänkte inte räntorna, medan Federal Reserve höll sig oförändrad, med marknaden som förväntar sig 50 räntepunkters sänkningar 2024. Geopolitisk osäkerhet ökade i Europa efter att Frankrikes president Macron upplöste parlamentet och utlyste nyval.

Sammanfattningsvis var juni en stark månad för finansmarknaderna förutom i Europa och Mexiko, som båda påverkades av politisk osäkerhet. Denna osäkerhet kan förbli hög under andra halvåret 2024 när vi närmar oss presidentvalet i USA.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,64 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,18 % under samma period.

Återigen var aktier på utvecklade marknader den största bidragsgivaren till månadens avkastning, drivet av svagare inflation i USA och fortsatt styrka i global aktivitet enligt PMI-siffror.

Innehav i småbolsaktier bidrog negativt under månaden relativt sett då tillgångsslaget avkastade sämre än storbolag som helhet. Tillväxtmarknadsaktier överträffade utvecklade marknader, då taiwanesiska aktier steg kraftigt, eftersom temat med AI-relaterad efterfrågan fortsatte att öka globalt, samt att indiska aktier återhämtade sig då långsiktiga teman med BNP-tillväxt och förbättrade företagsvinster drev avkastningen trots viss volatilitet på grund av de allmänna valresultaten som tillkännagavs i juni. Svenska aktier drog ner den totala avkastningen under månaden och underpresterade jämfört med globala aktier.

Inom räntebärande tillgångar bidrog exponeringar mot statsobligationer då amerikanska räntor föll under månaden, med Federal Reserve som meddelade att 25 till 50 punkters räntesänkningar 2024 låg nära tillhands. Spreadsektorer underpresterade statsobligationer då företagsräntemarginaler ökade något. Nordiska kreditexponeringar bidrog till avkastningen under månaden.

Inom alternativa investeringar minskade den trendföljande strategin avkastningen under månaden, men den makroekonomiska hedgestrategin, som använder ränteoptioner för att dra nytta av om räntorna faller, förblir konstanta eller stiger mindre än förväntat, bidrog till avkastningen.

Comfort Crafted by Ruth



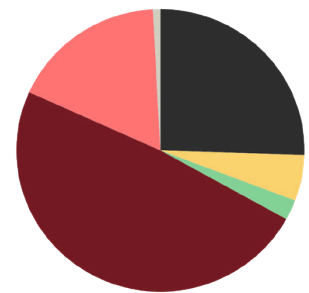
Vår portfölj Comfort Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha låg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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.

Normal fördelning

Global	25,1%
Sverige	5,1%
Tillväxtmarknader	2,3%
Småbolag	0,0%
Totalt aktier	32,3%
Globala räntor	47,6%
Sverige räntor	17,0%
Totalt räntor	64,6%
Alternativa investeringar	0,8%



Taktisk allokering

0-10%

Comfort Crafted by Ruth



Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-06-28	99,69
ISIN	LU2744835120
Utdelande	Nej
Startdatum	2019-05-23
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	353 MSEK
Årlig avgift	1,40%
Förvaltningsavgift	1,30%
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	231
Standardavvikelse, 1 år	6,52%
Standardavvikelse, 3 år	6,79%
Sharpekvot, 1 år	0,08
Sharpekvot, 3 år	-0,55
Yield to Maturity	5,40%
Medelvärde Kupong	4,60%
Max Drawdown	16,15%
Value at Risk	2,93%

Aktiv exponering

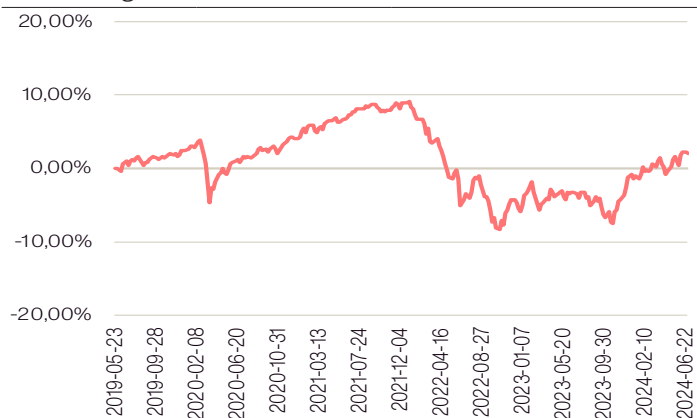
Globala aktier	2,4%
Svenska aktier	0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	0,1%
Globala räntor	0,8%
Nordiska räntor	0,5%
Alternativa investeringar	0,3%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,64	2,86	5,86	-5,11	2,12

*Sedan 2019-05-23

Utveckling sedan start



Största innehaven

FHLBDN 07/12/24	2,74%
MUFG BANK LTD.-NEW YORK BRAN 5.41% 17 JUL 2024 CD	1,97%
NORBK Float 07/19/24	1,81%
WESTPAC BANKING CORPORATION-NEW YORK BRANCH	1,76%
LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 5.99% 25 SEP 2024 CD	1,68%
BANK OF AMERICA NATIONAL ASSOCIATION	1,66%
WELLS FARGO BANK NATIONAL AS 5.23% 13 DEC 2024 CD	1,65%
BANCO SANTANDER S.A.-NEW YORK BRANCH	1,63%
BANK OF NOVA SCOTIA - HOUSTON BRANCH	1,61%
CICFP Float 09/26/24	1,60%