

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 0,42 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,03 % 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.

Comfort Crafted by Ruth



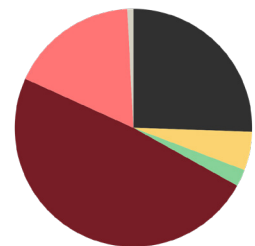
Vår portfölj Comfort Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha låg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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	25,0%
Svenska aktier	5,1%
Tillväxtmarknadsaktier	2,3%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Totalt aktier	32,3%
Globala räntor	47,6%
Nordiska räntor	17,0%
Totalt räntor	64,6%
Alternativa investeringar	0,8%



Comfort Crafted by Ruth



Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-05-31	100,47
ISIN	SE0012455137
Utdelande	Nej
Startdatum	2019-05-23
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	332 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	247
Standardavvikelse, 1 år	6,40%
Standardavvikelse, 3 år	6,74%
Sharpekvot, 1 år	0,08
Sharpekvot, 3 år	-0,55
Yield to Maturity	5,50%
Medelvärde Kupong	4,70%
Max Drawdown	16,15%
Value at Risk	2,95%

Aktiv exponering

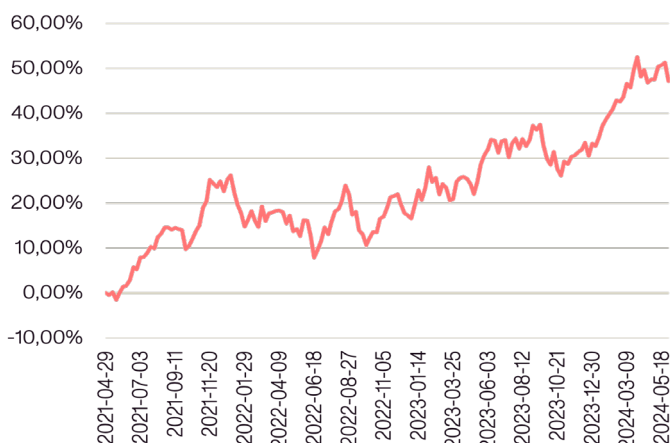
Globala aktier	2,4%
Svenska aktier	0,1%
Tillväxtmarknadsaktier	0,1%
Globala räntor	0,8%
Nordiska räntor	0,5%
Alternativa investeringar	0,3%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,42	1,20	4,30	-5,85	0,47

*Sedan 2019-05-23

Utveckling sedan start



Största innehav

FHLBDN 07/12/24	2,70%
MUFG BANK LTD,-NEW YORK BRAN 5,41% 17 JUL 2024 CD	1,94%
WESTPAC BANKING CORPORATION-NEW YORK BRANCH	1,74%
BNS Float 06/03/24	1,67%
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 5,99% 25 SEP 2024 CD	1,65%
BANK OF AMERICA NATIONAL ASSOCIATION	1,63%
WELLS FARGO BANK NATIONAL AS 5,23% 13 DEC 2024 CD	1,62%
BANCO SANTANDER S,A,-NEW YORK BRANCH	1,61%
DNB BANK ASA	1,60%
CICFP Float 09/26/24	1,58%