

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Efter ett starkt avslut på året backade Stockholmsbörsen under januari med 1,7%. I USA fortsatte den positiva trenden och börsen steg, MSCI USA var upp 1,5% i dollar och hela 4,7% i SEK tack vare dollarförstärkningen. Tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, gick ner under januari med 1,6%. Framför allt var den kinesiska börsen svag, mycket på grund av oroligheterna kring likvidationen av fastighetsutvecklaren Evergrande.

FED och ECB valde att hålla sina respektive styrräntor stilla under januari. Efter månadens slut valde även Riksbanken samma väg. Sannolikheten för en sänkning under första halvåret har dock ökat något i Sverige. Centralbankerna har fortsatt kommunicerat att det finns en risk att inflationen biter sig fast. Marknaden ligger dock före centralbankerna i både antal sänkningar och hur snart sänkningarna kommer. Risksentimentet har fortsatt varit positivt vilket synts genom att kreditspreadarna har gått ihop, speciellt inom fastighetssektorn.

Vi är nu mitt i rapportsäsongen. Generellt har bolagens rapportering mottagits väl av marknaden, vilket tyder på att förväntningarna varit låga. Det har dock varit svagare rapporter i vissa delar av marknaden såsom konsumentrelaterat och vissa cykliska bolag. Bäst rapporter har kommit inom IT-sektorn och hälsovårdssektorn.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,05% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,85% under samma period.

Bland aktier bidrog storbolag på utvecklade marknader positivt medan småbolag och innehav på tillväxtmarknader avkastade negativt. Bland räntor utvecklades statspapper negativt medan företagsobligationer avkastade positivt. Alternativa tillgångar avkastade svagt negativt.

Sett till investeringsprocessen adderade bolagsval till den relativa avkastningen medan strategiska positioner bidrog negativt och fondens taktiska positioner gav neutral påverkan.

## Balance Crafted by Ruth 2



Vår portfölj Balance Crafted by Ruth 2 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 2 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	37%
Sverige	10%
Tillväxtmarknader	5%
Småbolag	3%
<b>Totalt aktier</b>	<b>55%</b>
Globala räntor	28%
Sverige räntor	7%
<b>Totalt räntor</b>	<b>35%</b>
Alternativa investeringar	10%



Taktisk allokering

0-10%

**Balance**  
Crafted by Ruth 2

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-01-31	183,07
ISIN	SE0004241958
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-04-11
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 780 MSEK
Årlig avgift	1,60%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%

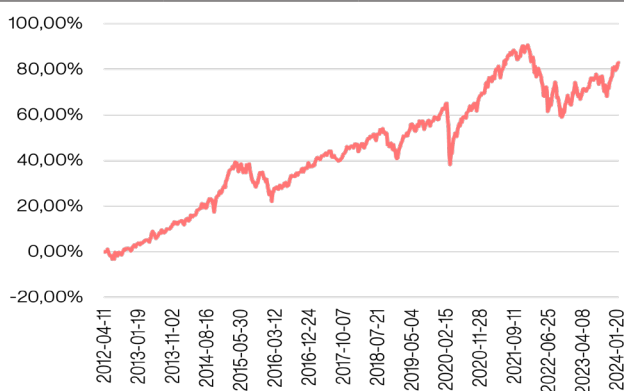
\* MSCI ACWI Index Total Return 22,5%, MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK) 22,5%, SIX Portfolio Return Index 10%, Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK 35%, Solactive SEK IG Credit 10%.


**Nyckeltal**

Antal Innehav	503
Standardavvikelse, 1 år	7,48%
Standardavvikelse, 3 år	8,51%
Sharpekvot, 1 år	0,42
Sharpekvot, 3 år	0,12
Medelvärde Kupong	4,40%
Max Drawdown	18,09%
Value at Risk	4,57%

**Sektorfördelning aktier**

Informationsteknik	22,0%
Finans	18,2%
Industri	14,8%
Hälsovård	12,1%
Sällanköpsvaror	8,2%
Kommunikation	7,9%
Dagligvaror	5,3%
Material	4,2%
Energi	3,3%
Fastigheter	2,3%
Kraftförsörjning	1,5%

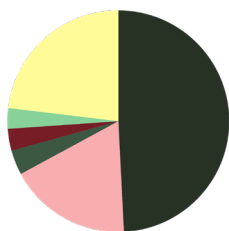
**Utveckling sedan start**

**Sektorfördelning räntor**

Företag	44,3%
Likvida medel	38,9%
Regering	10,5%
Derivat	6,3%

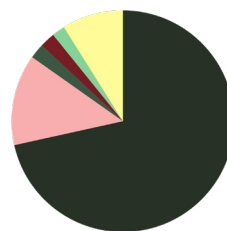
**Avkastning**

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,05	1,05	6,61	6,34	83,07

\*Sedan 2012-04-11

**Geografisk fördelning aktier**


USA	49,2%
Sverige	17,9%
Storbritannien	3,6%
Schweiz	3,2%
Kina	3,0%
Resterande	23,1%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

**Geografisk fördelning räntor**


USA	71,6%
Sverige	13,3%
Schweiz	2,2%
Storbritannien	2,2%
Frankrike	1,9%
Resterande	8,9%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>