

Förvaltarkommentar

- Svenska och europeiska aktier steg på bättre vinstförväntningar och ECB-stöd
- Stats- och företagsobligationer bidrog positivt trots viss volatilitet
- Positiv marknadssyn men risker från penningpolitik och handelstullar

Marknadens utveckling

Globala aktiemarknader har inlett 2025 starkt, med särskilt god utveckling i euroområdet och USA. Den amerikanska ekonomin fortsätter att visa styrka, med en tillväxt på 2,8 % under 2024, stärkt av en robust arbetsmarknad och stark konsumtion. Kärninflationen i USA föll mer än väntat till 0,23 % månad över månad. Euroområdets BNP-tillväxt var oförändrad i fjärde kvartalet, medan Kinas tillväxt överträffade prognoserna med 5,4 %.

Federal Reserve behöll sin styrränta oförändrad i januari, medan Riksbanken och ECB sänkte räntan med 25 punkter till 2,25 % respektive 2,75 %. Bank of Japan avvek från trenden genom att höja räntan till 0,5 % och signalerade fler höjningar framöver.

Finansiella marknader reagerade positivt, med MSCI World och MSCI EM upp 3,5 % respektive 1,8 %. Eurostoxx 50 steg 8,1 %, medan japanska aktier knappt rörde sig på grund av en stark yen. Amerikanska aktier återhämtade sig med 2,8 %. På obligationsmarknaden var USA:s 10-årsränta stabil, medan Japans steg med 14 punkter efter BoJ:s räntehöjning. Slutligen skapade avsaknaden av konkreta tullbesked i president Trumps installationsanförande en lättnad på marknaden, vilket ledde till en svagare dollar och högre riskapitit.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,45 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,23 % under samma period.

Fonden utvecklades positivt under januari, främst tack vare stark avkastning från svenska och europeiska aktier stödda av förbättrade vinstförväntningar, en svagare euro och fortsatt penningpolitisk stimulans från ECB. Däremot presterade tillväxtmarknadsaktier svagare än på utvecklade marknader, särskilt drivet av en nedgång i indiska aktier.

Inom räntemarknader gav exponering mot statsobligationer ett positivt bidrag, trots månadens volatilitet. Den amerikanska 10-årsräntan var i stort sett oförändrad, med en nedgång på endast 1 baspunkt efter mjukare inflationsdata. Företagsobligationer överträffade statsobligationer, då kreditspreadar minskade i takt med ökad riskapitit på marknaden.

Sammanfattningsvis var januari en stark månad för fonden, med positiva bidrag från aktier och krediter, medan vissa alternativa strategier och valutasäkring motverkade en del av uppgången.

Framåt har vi en fortsatt positiv syn på aktiemarknaden givet stöd från makroekonomin, stabil vinsttillväxt och fortsatt penningpolitisk lättnad. Dock innebär osäkerhet kring penning- och finanspolitik kortsiktiga risker. Eventuella nya tullar kan utgöra ett hinder för aktier utanför USA, men positiva faktorer i Europa och Japan kan balansera riskerna.

På räntemarknaden är obligationsräntornas värderingar attraktiva på medellång sikt, men vi förhåller oss neutrala för närvarande eftersom osäkerheten har ökat. Skulle tullar trappas upp markant kan penningpolitiken i USA och Europa utvecklas i olika riktningar.

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.

Öppen struktur

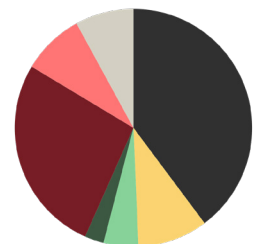
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



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 2025-01-31	196,88
ISIN	
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-11-30
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 830 MSEK
Förvaltningsavgift	0,85%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,60%
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	943
Standardavvikelse, 1 år	5,32%
Standardavvikelse, 3 år	8,71%
Sharpekvot, 2 år	0,68
Sharpekvot, 3 år	-0,01
Direktavkastning	1,78%
Medelvärde Löptid	7,75 år
Yield to Maturity	4,60%
Medelvärde Kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	4,01 år
Medelvärde Kupong	3,68%
Max Drawdown	19,91%
Active Share	61,56%

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 %	2,45	2,45	10,51	8,12	81,81

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start

Största innehav

MICROSOFT CORP	1,44%
NVIDIA CORP	1,35%
APPLE INC	1,24%
BROADCOM INC	0,92%
ATLAS COPCO AB-A SHS	0,84%
AMAZON.COM INC	0,78%
TREASURY BILL 0% 27/05/2025	0,78%
MASTERCARD INC - A	0,77%
INVESTOR AB-B SHS	0,76%
BAKER HUGHES CO	0,75%