

Förvaltarkommentar

- Aktier på tillväxtmarknader och i Sverige bidrog mest positivt till avkastningen.
- Överlag positiva rapportövertäckningar.
- Fortsatt starkt risksentiment i kreditmarknaden med övertecknade emissioner och minskade spreadar.

Marknadens utveckling

Efter en stark start på året var april en tuffare månad för många marknader, främst drivet av amerikanska inflationssiffror som bet sig fast och inte sjönk i samma takt som tidigare. Kärninflationen kom in på 0,36 % på månadsbasis jämfört med förväntningen på 0,3 %.

Privat konsumtion och fasta investeringar växte starkt med en årstakt på 2,5 % respektive 5,3 %. I kombination med inflationssiffrorna fick detta investerare att revidera den förväntade räntesänkningstakten och marknadsräntorna steg. Marknaden prissätter nu en blygsam sänkning med 35 baspunkter till årsskiftet jämfört med 70 baspunkter som prissattes i början av april. Som en konsekvens av detta var april en svag månad för både aktier och räntor, trots att tillväxten är fortsatt motståndskraftig.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,14 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,32 % under samma period.

Tillväxtmarknadsaktier var den största bidragsgivaren, mycket drivet av positivt risksentiment i Kina efter att BNP-siffror för det första kvartalet överraskat positivt. Även bland fondens svenska aktieinnehav var utvecklingen stark då flera av fondens innehav rapporterade bättre siffror än väntat.

Fondens strukturella övervikt till småbolagsaktier bidrog negativt efter att ha haft en starkare period tidigare under året.

På räntesidan bidrog exponeringar mot statsobligationer negativt då amerikanska räntor steg under månaden på grund av en kombination av stark efterfrågan och högre inflation. Detta ledde till att marknaden reviderade den framtida räntebanan. Spreadsektorer överpresterade statsobligationer då företagsobligationsspreadar minskade något. Nordiska kreditexponeringar bidrog positivt till avkastningen under månaden.

Inom alternativa investeringar bidrog Trendföljande under månaden, men den makroekonomiska säkringsstrategin, som använder ränteoptioner vilka stiger i värde om räntorna faller, förblir konstant eller stiger mindre än förväntat, hade en negativ effekt.

Balance Crafted by Ruth 2



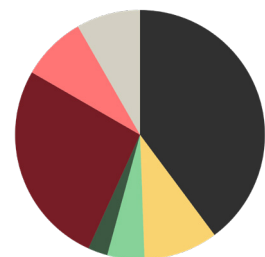
Vår portfölj Balance Crafted by Ruth 2 är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medellåg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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.

Tillgångsallokering

Globala aktier	42,3%
Svenska aktier	10,2%
Tillväxtmarknadsaktier	5,1%
Globala småbolagsaktier	2,7%
Totalt aktier	60,3%
Globala räntor	28,2%
Nordiska företagsobligationer	8,9%
Totalt räntor	37,1%
Alternativa investeringar	8,8%



Balance Crafted by Ruth 2

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-04-30	188,44
ISIN	SE0004241958
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-04-11
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 760 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	600
Standardavvikelse, 1 år	7,57%
Standardavvikelse, 3 år	8,57%
Sharpekvot, 1 år	0,84
Sharpekvot, 3 år	-0,02
Medelvärde Löptid	6,6 år
Yield to Maturity	5,30%
Medelvärde Kupong	4,80%
Max Drawdown	18,09%
Value at Risk	4,28%

Aktiv exponering

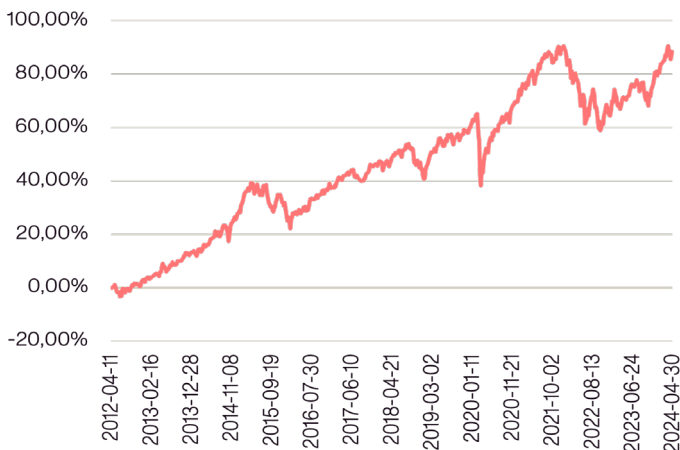
Globala aktier	2,6%
Svenska aktier	0,2%
Tillväxtmarknadsaktier	0,2%
Globala småbolagsaktier	-0,1%
Globala räntor	3,8%
Nordiska företagsobligationer	-0,1%
Alternativa investeringar	0,2%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,14	4,02	10,43	3,87	88,44

*Sedan 2012-04-11

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	1,32%
APPLE INC	1,26%
NVIDIA CORP	1,06%
INVESTOR AB-B SHS	0,82%
ALPHABET INC-CL A	0,79%
JPMORGAN CHASE & CO	0,75%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,74%
MASTERCARD A	0,71%
B 07/18/24	0,71%
B 05/23/24	0,68%