

Förvaltarkommentar

- Positiv avkastning i både absoluta och relativa termer
- Diversifiering som fungerade
- Goda bolagsval

Marknadens utveckling

Månaden inleddes med stor turbulens efter en svag amerikansk jobbrapport och oväntad höjning av den japanska styrräntan. Detta utlöste en våg av säljordrar vilket ledde till stora fall på börser världen över, särskilt den japanska aktiemarknaden där TOPIX föll med 12 % under en enskild dag. Räntor föll tillbaka vilket vägde upp börsnedgången med stigande obligationskurser.

De branta fallen var dock kortvariga där efterföljande makrodata kom in starkare än väntat vilket spädde på riskaptiten och fick börserna att återhämta sig under hela månaden. Lägre inflationssiffror i USA bidrog ytterligare då det tolkades som att den amerikanska centralbanken kan fokusera mer på att stödja arbetsmarknaden än att bekämpa inflation och därmed sänka räntor.

Amerikansk BNP-tillväxt för det andra kvartalet reviderades upp under månaden från en redan stark siffra om 2,8 % i årstakt till 3 %. Även inom Euroområdet och på flera håll i Asien, med Japan i spetsen, rapporterades stark BNP-tillväxt. I Kina kvarstod dock oron kring tillväxten där svag kreditimpuls och fastighetsmarknad fortsatte att utgöra motvind för tillväxten.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,65 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,21 % under samma period.

Avkastningen under augusti blev, efter en turbulent månad, till slut positiv. Fondens diversifiering med bland annat ränteinnehav med förhållandevis lång duration avkastade positivt vilket vägde upp turbulensen på aktiemarknaderna. Den svenska kronan utvecklades starkt under månaden (+4 % mot dollarn) vilket ur ett relativt perspektiv gynnade fonden som valutasäkrar stora delar av de utländska innehaven.

I relativa termer var det en stark månad där flera av fondens aktiva positioner bidrog positivt. En övervikt i japanska aktier samt något längre ränteduration var stora bidragsgivare till den relativa avkastningen.

Bland enskilda aktieinnehav rekrylerade datasäkerhetsbolaget CrowdStrike upp ordentligt efter att ha fallit tidigare under sommaren i spåren av en incident efter en uppdatering. Även Starbucks steg efter att bolaget rekryterat en ny VD.

Inom alternativa investeringar bidrog fondens macro hedge-strategi positivt till den relativa avkastningen då räntor sjönk och fondens optioner steg i värde. Däremot avkastade den trendföljande strategin negativt under månaden.

Under månaden drog vi ner fondens ränteduration till en nivå i linje med jämförelseindex då vi anser att marknaden prisat in kommande räntesänkningar.

Under hösten ser vi fortfarande möjligheter till positiv utveckling för aktiemarknaderna då småbolag bör kunna prestera starkt i spåren av lägre räntor och en konjunktur som håller sig från recession.

Balance Crafted by Ruth



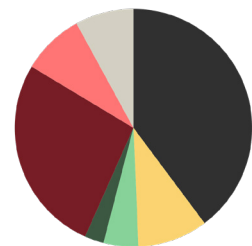
Vår portfölj Balance Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medellåg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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.

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 2024-08-31	191,71
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-04-11
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 933 MSEK
Årlig avgift	1,60%
Förvaltningsavgift	0,85%
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	908
Standardavvikelse, 1 år	7,38%
Standardavvikelse, 3 år	8,90%
Sharpekvot, 1 år	0,99
Sharpekvot, 3 år	-0,14
Direktavkastning	1,93%
Medelvärde Löptid	6,91 år
Yield to Maturity	5,17%
Medelvärde Kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	4,94%
Medelvärde Kupong	3,49%
Max Drawdown	19,91%
Value at Risk	4,16%

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 %	0,65	8,65	11,54	1,77	81,29

*Sedan 2012-04-11

Utveckling sedan start

Största innehav

NORWEGIAN GOVERNMENT 1.5% 19/02/2026	1,67%
TREASURY BILL 0% 31/10/2024	1,41%
MICROSOFT CORP	1,41%
APPLE INC	1,23%
NVIDIA CORP	1,17%
INVESTOR AB-B SHS	0,86%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,81%
MASTERCARD INC - A	0,73%
TREASURY BILL 0% 17/09/2024	0,71%
AMAZON.COM INC	0,65%