

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Året avslutades i positiva tongångar mycket tack vare mer duvaktiga centralbanker världen över. I Sverige fortsatte den fina trenden från november och det breda svenska indexet, SIX PRX, ökade med 8,2%. I USA var det också fortsatt positiva tongångar och MSCI USA steg med 4,7% i dollar. I svenska kronor var avkastningen dock blygsammare (0,4%) då den svenska kronan stärktes mot dollarn under månaden. I USA drevs uppgången inte lika mycket av Magnificent Seven (Microsoft, Amazon, Meta, Apple, Nvidia, Alphabet och Tesla) som tidigare då övriga delar av marknaden gjorde något av en comeback.

På räntesidan låg FED, ECB och Riksbanken stilla med sina styrräntor efter att statistik överlag visat på fallande inflationstryck och svagare ekonomier. För Riksbanken var det ett mer duvaktigt beslut än väntat. Räntemarknaden har i skrivande stund prisat flera räntesänkningar under 2024. I USA räknar marknaden med sex stycken sänkningar medan FED bara ser tre sänkningar.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,22% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,00% under samma period.

Fondens exponeringar mot svenska aktier och globala småbolagsaktier bidrog till fondens avkastning. Den taktiska långa positionen i amerikansk energiinfrastruktur bidrog negativt till avkastningen eftersom oljepriserna föll under månaden och energisektorn underpresterade.

På sektornivå bidrog innehaven inom Industri mest till den relativa avkastningen. Innehav inom Informationsteknik bidrog mest negativt, där en övervikt inom mjukvarubranschen var särskilt utmanande.

Intensity Crafted by Ruth



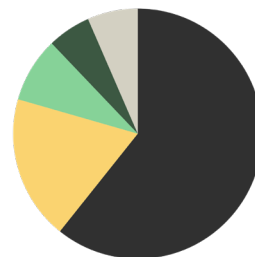
Vår portfölj Intensity Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelhög risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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 och alternativa investeringar. Genom noggrann riskhantering kan vi minska risken samtidigt som vi kan utnyttja gynnsamma marknadsförhållanden.

Intensity 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 kontinuerligt maximera både din portfölj och dina investeringsresultat.

Normal fördelning

Global	65%
Sverige	20%
Tillväxtmarknader	9%
Småbolag	6%
Totalt aktier	100%
Globala räntor	0%
Sverige räntor	0%
Totalt räntor	0%
Alternativa investeringar	7%


Taktisk allokering
0-10%

Intensity Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2023-12-31	366,77
ISIN	SE0002278770
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	15 586 MSEK
Årlig avgift	2,04%
Förvaltningsavgift	1,85%
Resultatbaserad avgift	0,00%

* MSCI ACWI Index Total Return 80%, SIX Portfolio Return Index 20%.



Nyckeltal

Antal Innehav	194
Standardavvikelse, 1 år	10,32%
Standardavvikelse, 3 år	11,91%
Sharpekvot, 1 år	0,67
Sharpekvot, 3 år	-0,06
Max Drawdown	33,30%
Value at Risk	8,21%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,22	12,68	12,68	22,50	274,53

*Sedan 2008-08-29

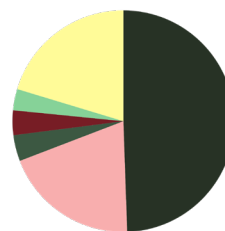
Sektorfördelning

Informationsteknik	19,3%
Finans	18,9%
Industri	16,6%
Hälsovård	11,2%
Sällanköpsvaror	10,3%
Kommunikation	6,6%
Dagligvaror	6,3%
Material	4,0%
Fastigheter	3,2%
Energi	3,0%
Kraftförsörjning	0,6%

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning



USA	49,4%
Sverige	19,7%
Schweiz	3,8%
Japan	3,6%
Kina	3,1%
Resterande	20,3%
Totalt	100%