

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 3,26% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,94% under samma period.

Alla delar av fonden, med globala aktier i spetsen, bidrog positivt till fondens avkastning. Även om aktier inom tillväxtmarknader bidrog till avkastningen underpresterade de i jämförelse med utvecklade marknader. Exponeringen mot småbolagsaktier bidrog till fondens relativa avkastning eftersom de överträffade storbolagsaktierna under månaden.

Inom ränteinnehaven bidrog exponeringar mot statsobligationer och företagsobligationer till avkastningen till följd av att de amerikanska statsräntorna sjönk och att creditspreadarna gick ihop.

Balance Crafted by Ruth



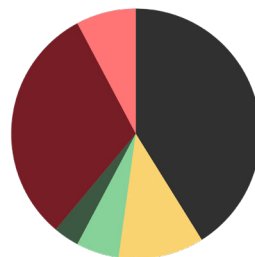
Vår portfölj Balance Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medellåg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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.

Normal fördelning

Global	37%
Sverige	10%
Tillväxtmarknader	5%
Småbolag	3%
Totalt aktier	55%
Globala räntor	28%
Sverige räntor	7%
Totalt räntor	35%
Alternativa investeringar	10%



Taktisk allokering

0-10%

Balance Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2023-12-31	176,44
ISIN	SE0002278754
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 226 MSEK
Årlig avgift	1,82%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%

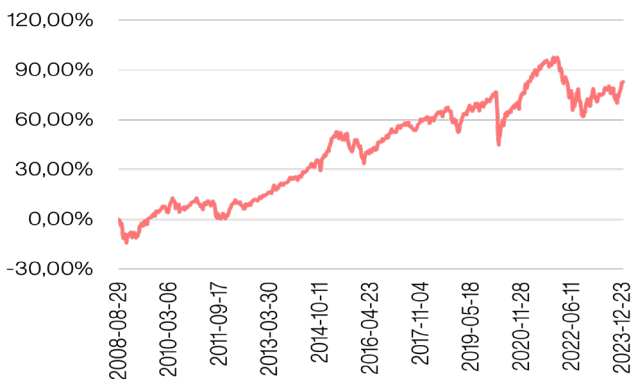
* MSCI ACWI Index Total Return 22,5%, MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK) 22,5%, SIX Portfolio Return Index 10%, Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK 35%, Solactive SEK IG Credit 10%.



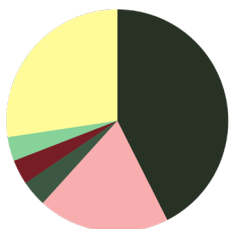
Nyckeltal

Antal Innehav	661
Standardavvikelse, 1 år	8,58%
Standardavvikelse, 3 år	8,90%
Sharpekvot, 1 år	0,63
Sharpekvot, 3 år	0,04
Medelvärde Löptid	6,2 år
Yield to Maturity	5,20%
Medelvärde Kupong	3,70%
Max Drawdown	19,91%
Value at Risk	4,78%

Utveckling sedan start



Geografisk fördelning aktier



USA	42,6%
Sverige	19,2%
Storbritannien	3,8%
Kina	3,6%
Schweiz	3,5%
Resterande	27,4%
Totalt	100%

Sektorfördelning aktier

Informationsteknik	18,6%
Industri	16,8%
Finans	16,0%
Hälsovård	11,5%
Sällanköpsvaror	9,6%
Kommunikation	8,1%
Dagligvaror	6,5%
Material	4,7%
Energi	4,3%
Fastigheter	2,6%
Kraftförsörjning	1,3%

Sektorfördelning räntor

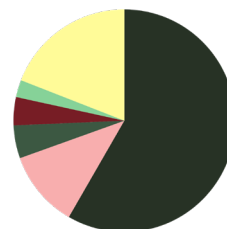
Likvida medel	41,6%
Företag	34,8%
Regering	21,6%
Derivat	2,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,26	8,8	8,8	3,94	83,12

*Sedan 2008-08-29

Geografisk fördelning räntor



USA	58,4%
Sverige	11,2%
Storbritannien	4,8%
Frankrike	4,1%
Kanada	2,5%
Resterande	19,1%
Totalt	100%