

# 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 2,84% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,79% under samma period.

Alla delar av fonden, med exponering mot globala räntor i spetsen, bidrog positivt till avkastningen. Även om aktier inom tillväxtmarknader bidrog till avkastningen underpresterade de i jämförelse med utvecklade marknader.

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

## Comfort Crafted by Ruth



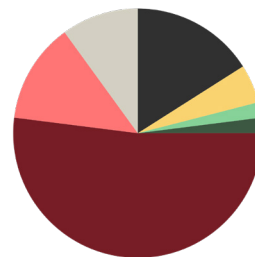
Vår portfölj Comfort Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha låg risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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.

Comfort 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	16%
Sverige	5%
Tillväxtmarknader	2%
Småbolag	2%
<b>Totalt aktier</b>	<b>25%</b>
Globala räntor	52%
Sverige räntor	13%
<b>Totalt räntor</b>	<b>65%</b>
Alternativa investeringar	10%


**Taktisk allokering**
**0-10%**

## Comfort Crafted by Ruth



Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2023-12-31	99,28
ISIN	SE0012455137
Utdelande	Nej
Startdatum	2019-05-23
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	362 MSEK
Årlig avgift	1,36%
Förvaltningsavgift	1,30%
Resultatbaserad avgift	0,00%

\* MSCI ACWI Index Total Return 10%, MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK) 10%, SIX Portfolio Return Index 5%, Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK 60%, Solactive SEK IG Credit 15%.

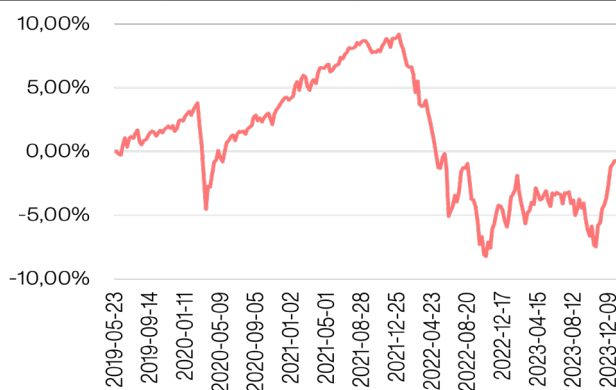
### Nyckeltal

Antal Innehav	111
Standardavvikelse, 1 år	7,09%
Standardavvikelse, 3 år	6,65%
Sharpekvot, 1 år	0,31
Sharpekvot, 3 år	-0,41
Kreditkvalitet Snitt	BBB
Medelvärde Kupong	2,80%
Max Drawdown	16,15%
Value at Risk	3,24%

### Sektorfördelning aktier

Finans	18,8%
Informationsteknik	18,6%
Industri	16,1%
Hälsovård	11,4%
Sällanköpsvaror	10,3%
Kommunikation	8,0%
Dagligvaror	6,1%
Material	3,9%
Energi	3,7%
Fastigheter	2,0%
Kraftförsörjning	1,1%

### Utveckling sedan start



### Sektorfördelning räntor

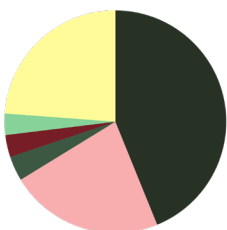
Regering	53,5%
Derivat	21,0%
Företag	15,6%
Likvida medel	5,2%
Värdepapperiserad	4,7%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,84	5,53	5,53	-4,69	-0,72

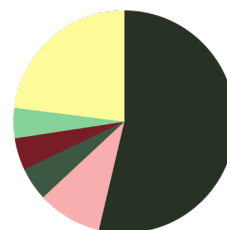
\*Sedan 2019-05-23

### Geografisk fördelning aktier



USA	43,8%
Sverige	22,4%
Storbritannien	3,6%
Kina	3,2%
Japan	3,1%
Resterande	23,8%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

### Geografisk fördelning räntor



USA	53,7%
Sverige	9,4%
Frankrike	4,8%
Japan	4,7%
Storbritannien	4,4%
Resterande	23,0%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>