

Förvaltarkommentar

- Politisk osäkerhet och inflationstryck tyngde marknaderna
- Ränteuppgångar pressade statsobligationer medan företagsobligationer bidrog positivt
- Fortsatt fokus på amerikanska bolag och tekniksektorn

Marknadens utveckling

Efter en kraftig uppgång på aktiemarknaderna i november blev december en månad av konsolidering, drivet främst av högaktiga kommentarer från den amerikanska centralbanken, Fed. Arbetslösheten i USA steg till 4,2 % från 4,1 %, medan sysselsättningen ökade med 227 000 och tidigare siffror reviderades upp. Vissa medlemmar av FOMC justerade upp sina inflations- och ränteprogner, vilket resulterade i att medianprognosen för kärn-PCE i Q4 2025 höjdes från 2,2 % till 2,5 %. Dessutom förväntas nu endast 50 baspunkters räntesänkningar under 2025, jämfört med tidigare 100 baspunkter.

Bank of Canada sänkte räntan med 50 punkter men signalerade en datadriven strategi framåt. ECB reviderade ned sina tillväxt- och inflationsprognoser och sänkte räntan med 25 punkter. Bank of England lämnade räntan oförändrad, medan Bank of Japan signalerade möjliga höjningar beroende på löneutveckling och yenens rörelser. I Kina betonade politiker fortsatt tillväxtfokus under Central Economic Work Conference.

Finansiella marknader visade blandad utveckling. Aktier på globala utvecklade marknader föll med 1,6 %, medan tillväxtmarknadsaktier steg med 1,4 %. Amerikanska småbolagsaktier föll med 8,5 % efter FOMC-mötet. Obligationer pressades, och statsobligationsräntorna steg i USA, Storbritannien, Tyskland och Japan.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,79 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,02 % under samma period.

Fondens avkastning under december påverkades negativt av politisk osäkerhet och inflationstryck, vilket ledde till högaktiga centralbanksuttalanden och vinsthemtagningar på aktiemarknaden. Trots detta presterade tillväxtmarknadsaktier bättre än utvecklade marknadsaktier, särskilt tack vare starka resultat från taiwanesiska teknikbolag. Tekniksektorn dominerade även bland fondens bolagsinnehav, där Alphabet steg kraftigt efter framsteg inom utvecklingen av deras quantum-chip. Konsumentbolaget Ulta Beauty överraskade positivt med starka kvartalsresultat, vilket lugnade marknaden efter oro för lägre marginaler. På den negativa sidan noterades Adobe, där marknaden farhågor om ökad konkurrens tyngde aktien trots en stabil kvartalsrapport.

Inför 2025 bibehålls en övertikt mot amerikanska bolag, understödd av stark ekonomisk tillväxt och arbetsmarknad. Tekniksektorn är fortsatt en prioriterad sektor, med fördelaktiga utsikter inom AI och chip. Hälsovårdssektorn bedöms också ha potential tack vare lägre värderingar och förväntad vinststillväxt.

Inom räntebärande tillgångar drog statsobligationer ned avkastningen då den amerikanska 10-årsräntan steg med 35 baspunkter. Företagsobligationer klarade sig bättre, med stabila kreditspreadar som gav extra avkastning. Aktiviteten på kreditmarknaden var låg, men efter ränteuppgångarna planeras en viss ökning av ränterisken. Alternativa investeringar, särskilt trendföljande strategier, bidrog positivt. December visade på blandade resultat, med påverkan från både globala makrotrender och ränteförändringar.

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.

Öppen struktur

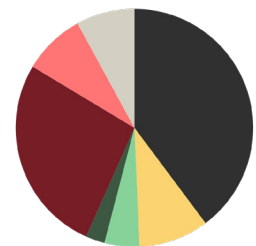
Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



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 2024-12-30 | 192,18 |
| ISIN | LU2744835476 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2012-11-30 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 5 777 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 | 920 |
| Standardavvikelse, 1 år | 4,83% |
| Standardavvikelse, 3 år | 8,97% |
| Sharpekvot, 2 år | 0,81 |
| Sharpekvot, 3 år | -0,26 |
| Direktavkastning | 1,97% |
| Medelvärde Löptid | 7,84 år |
| Yield to Maturity | 4,71% |
| Medelvärde Kreditkvalitet (S&P) | BBB |
| Duration | 4,13 år |
| Medelvärde Kupong | 3,63% |
| Max Drawdown | 19,91% |
| Active Share | 61,97% |

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 % | -1,79 | 8,92 | 8,92 | 0,83 | 77,47 |

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

| | |
|-----------------------------|-------|
| NVIDIA CORP | 1,49% |
| MICROSOFT CORP | 1,46% |
| APPLE INC | 1,30% |
| BROADCOM INC | 0,98% |
| INVESTOR AB-B SHS | 0,84% |
| TREASURY BILL 0% 30/01/2025 | 0,79% |
| TREASURY BILL 0% 21/01/2025 | 0,77% |
| MASTERCARD INC - A | 0,72% |
| AMAZON.COM INC | 0,71% |
| TREASURY BILL 0% 04/02/2025 | 0,68% |