

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Efter några svaga börs månader vände sentimentet i november och flertalet aktiemarknader steg. En av de allra starkaste marknaderna var den svenska. Det breda svenska indexet, SIX PRX, ökade med 9,2% och småbolagsindexet Carnegie Small Cap steg 11,4%. Världsindexet MSCI World ökade 2,5% i svenska kronor men hela 9,4% i amerikanska dollar. Tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets ökade med 1,3% i svenska kronor trots att Kina som utgör den största delen av indexet sjönk.

Under november valde FED, ECB, Riksbanken, Norges Bank och Bank of England att lämna sina styrräntor oförändrade. Riksbanken hade inför mötet höjt styrräntan åtta möten i rad. Samtidigt har sannolikheten för räntesänkningar ökat på grund av sjunkande inflationssiffror, svag makrodata samt stigande arbetslöshet. Följden har varit fallande långräntor på bred front.

Den svenska kronan har återhämtat sig den senaste tiden. Under november stärktes kronan mot den amerikanska dollarn, euron och det brittiska pundet.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,76% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,75% under samma period.

Exponering mot Sverige samt globala småbolag bidrog positivt både till fondens absoluta och relativa avkastning. Fondens innehav inom tillväxtmarknader bidrog positivt till fondens absoluta avkastning men negativt till relativavkastningen.

## Intensity Crafted by Ruth



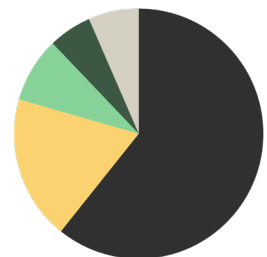
Vår portfölj Intensity Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelhög risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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%
<b>Totalt aktier</b>	<b>100%</b>
Globala räntor	0%
Sverige räntor	0%
<b>Totalt räntor</b>	<b>0%</b>
Alternativa investeringar	7%


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

## Intensity Crafted by Ruth

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2023-11-30	358,82
ISIN	SE0002278770
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	15 276 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	48
Standardavvikelse, 1 år	16,00%
Standardavvikelse, 3 år	17,60%
Sharpekvot, 1 år	0,33
Sharpekvot, 3 år	-0,05
Max Drawdown	33,30%
Value at Risk	8,49%

### Avkastning

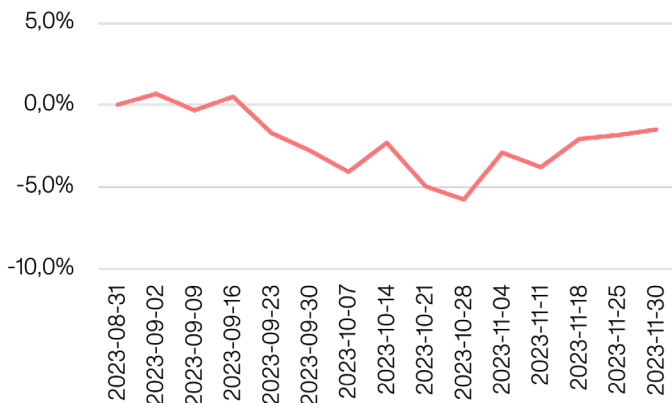
	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,76	10,24	7,88	22,35	266,41

\*Sedan 2008-08-29

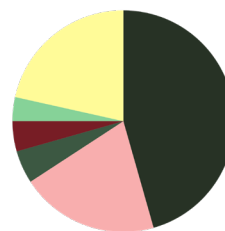
### Sektorfördelning

Informationsteknik	18,1%
Industri	17,5%
Finans	16,1%
Sällanköpsvaror	11,7%
Hälsovård	11,7%
Dagligvaror	6,6%
Kommunikation	6,4%
Material	4,6%
Fastigheter	3,6%
Energi	3,0%
Kraftförsörjning	0,8%

### Utveckling sedan start



### Geografisk fördelning



USA	45,6%
Sverige	20,2%
Japan	4,8%
Storbritannien	4,4%
Kina	3,5%
Resterande	21,5%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>