

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 4,50% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,35% under samma period.

Fondens exponering mot småbolag bidrog positivt både till fondens absoluta och relativa avkastning. Det gjorde även fondens taktiska positioner medan aktier inom tillväxtmarknader bidrog negativt till relativavkastningen. Bland fondens ränteinnehav bidrog både statspapper och företagsobligationer till fondens absoluta och relativa avkastning eftersom räntorna sjönk och creditspreadarna gick ihop.

Balance Crafted by Ruth 2



Vår portfölj Balance Crafted by Ruth 2 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 2 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 2

Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2023-11-30	175,55
ISIN	SE0004241958
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-04-11
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 764 MSEK
Årlig avgift	1,60%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%

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

Nyckeltal

Antal Innehav	367
Standardavvikelse, 1 år	8,30%
Standardavvikelse, 3 år	8,40%
Sharpekvot, 1 år	0,26
Sharpekvot, 3 år	0,06
Medelvärde Löptid	6,8 år
Yield to Maturity	5,80%
Medelvärde Kupong	3,80%
Max Drawdown	18,10%
Value at Risk	4,76%

Sektorfördelning aktier

Informationsteknik	17,8%
Finans	17,6%
Industri	15,4%
Hälsovård	12,4%
Sällanköpsvaror	10,6%
Kommunikation	7,8%
Dagligvaror	6,6%
Material	4,1%
Energi	4,1%
Fastigheter	2,1%
Kraftförsörjning	1,4%

Sektorfördelning räntor

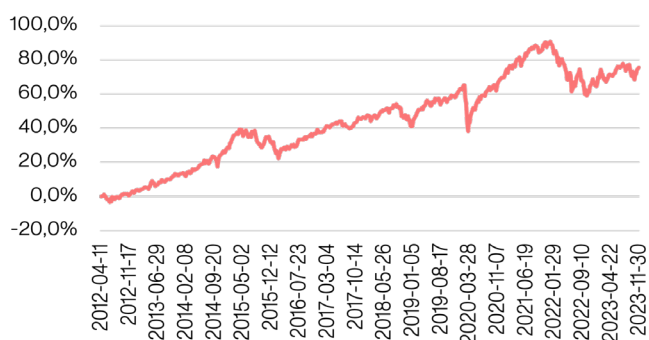
Likvida medel	38,9%
Företag	38,1%
Regering	22,0%
Derivat	1,1%

Avkastning

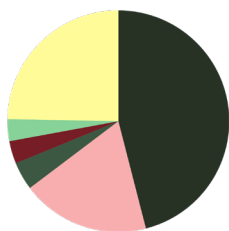
	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	4,50	6,78	5,23	4,16	75,55

*Sedan 2012-04-11

Utveckling sedan start

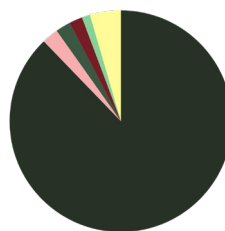


Geografisk fördelning aktier



USA	46,0%
Sverige	18,7%
Storbritannien	4,1%
Schweiz	3,3%
Frankrike	3,2%
Resterande	24,7%
Totalt	100%

Geografisk fördelning räntor



USA	87,9%
Schweiz	2,4%
Storbritannien	2,2%
Frankrike	1,9%
Australien	1,2%
Resterande	4,5%
Totalt	100%