

Förvaltarkommentar

- Aktier bidrog svagt positivt till avkastningen efter ökad riskaptit
- Småbolag utvecklades starkt i spåren av det amerikanska presidentvalet
- Fortsatt positiv vy på aktier medan räntepositioneringen är neutral

Marknadens utveckling

Den globala tillväxten höll emot väl under november, men marknaderna påverkades mest av det amerikanska presidentvalet. Donald Trump och det republikanska partiet tog makten i Vita huset, senaten och representanthuset. Trumps ekonomiska politik inkluderar tullar, insatser mot illegal immigration, förlängning av "Tax Cuts and Jobs Act", satsningar på gas- och oljeutvinning samt avregleringar. Om denna agenda implementeras kan USA:s tillväxt överträffa resten av världen, samtidigt som ökad handelsosäkerhet riskerar att tynga mer handelsberoende ekonomier i Asien och Europa.

Federal Reserve sänkte sin styrränta med 25 baspunkter för att hantera inflations- och sysselsättningsrisker men avstod från att kommentera de nya politiska förändringarnas effekter. Bank of England sänkte också räntan och höjde inflationsprognoserna, baserat på finanspolitiska satsningar. I Asien visade japansk löneutveckling och inflation fortsatt styrka.

På marknaderna steg globala aktier med 4,9 %, medan tillväxtmarknadsaktier föll med 2,7 % på grund av handelsosäkerhet. Småbolagsaktier i USA steg kraftigt och obligationsräntor föll i USA, Storbritannien och Tyskland.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,24 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,57 % under samma period.

Fondens aktieinnehav gav ett positivt bidrag till november månads avkastning. Uppgången drevs främst av förväntningar på tillväxtfrämjande politik från den nyvalde presidenten Donald Trumps administration.

I ljuset av detta utvecklades småbolagsaktier bättre än stora bolag, medan aktier på tillväxtmarknader underpresterade och drog ned avkastningen. Detta återspeglade ökad handelsosäkerhet och risker för amerikanska tullar mot Kina och Mexiko.

Svenska aktier bidrog svagt negativt till avkastningen under månaden och underpresterade i jämförelse med globala aktier.

Inom räntebärande tillgångar bidrog exponeringar mot statsobligationer positivt, då den amerikanska 10-årsräntan föll med 10 baspunkter, drivet av förväntningar på lägre budgetunderskott. Dessutom överträffade statsobligationer relativt sett, då spreadarna minskade under månaden på grund av en ökad riskaptit.

Bland alternativa investeringar bidrog trendföljande strategier med en avkastning på över 2 % under månaden. Positioner i ränteoptioner, för att skydda portföljen mot makroekonomiska bakslag, drog dock ned avkastningen.

Vi är fortsatt positiva till aktier med stöd av ett gynnsamt makroekonomiskt läge, stark vinsttillväxt i USA och synkroniserade penningpolitiska lättnader. En svagare arbetsmarknad i USA utgör dock en risk.

Vi har minskat vår tidigare övervikt till räntor efter en tids positiv avkastning och är nu neutrala i förhållande till jämförelseindex.

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.





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 2024-11-29	195,69
ISIN	LU2744835476
Utdelande	Nej
Startdatum	2012-04-11
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 924 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	927
Standardavvikelse, 1 år	4,58%
Standardavvikelse, 3 år	8,93%
Sharpekvot, 2 år	0,85
Sharpekvot, 3 år	-0,14
Direktavkastning	1,93%
Medelvärde Löptid	7,98 år
Yield to Maturity	4,51%
Medelvärde Kreditkvalitet (S&P)	BBB
Duration	4,31 år
Medelvärde Kupong	3,67%
Max Drawdown	19,91%
Active Share	62,51%

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 %	2,24	10,91	14,52	3,81	80,71

*Sedan 2012-11-30

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	1,45%
MICROSOFT CORP	1,39%
APPLE INC	1,17%
INVESTOR AB-B SHS	0,84%
TREASURY BILL 0% 30/01/2025	0,76%
TREASURY BILL 0% 21/01/2025	0,74%
MASTERCARD INC - A	0,70%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,69%
BAKER HUGHES CO	0,67%
BROADCOM INC	0,66%