

# 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 4,12% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,03% 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 utvecklade- samt tillväxtmarknader bidrog negativt till relativavkastningen. Bland fondens ränteinnehav bidrog både statspapper och företagsobligationer till den absoluta och relativa avkastningen eftersom räntorna sjönk och kreditspreadarna gick ihop.

## Expansion Crafted by Ruth



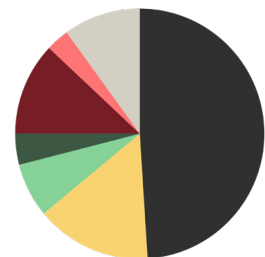
Vår portfölj Expansion Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelrisk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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.

Expansion 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	49%
Sverige	15%
Tillväxtmarknader	7%
Småbolag	4%
<b>Totalt aktier</b>	<b>75%</b>
Globala räntor	12%
Sverige räntor	3%
<b>Totalt räntor</b>	<b>15%</b>
Alternativa investeringar	10%


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

## Expansion Crafted by Ruth



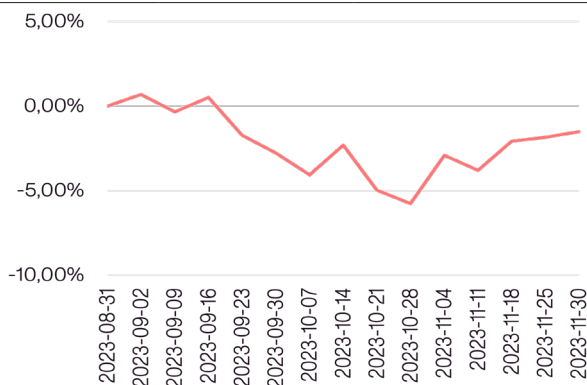
Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2023-11-30	126,73
ISIN	SE0003655224
Utdelande	Nej
Startdatum	2023-09-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 984 MSEK
Årlig avgift	1,92%
Förvaltningsavgift	1,75%
Resultatbaserad avgift	0,00%

\* MSCI ACWI Index Total Return 30%, MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK) 30%, SIX Portfolio Return Index 15%, Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK 20%, Solactive SEK IG Credit 5%.

### Nyckeltal

Antal Innehav	401
Medelvärde Kupong	4,50%

### Utveckling sedan start



### Avkastning

	Denna månad	Sedan start*
Avkastning %	4,12%	4,58

\*Sedan 2023-09-01

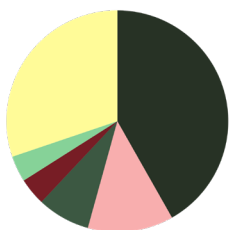
### Sektorfördelning aktier

Finans	18,5%
Industri	16,0%
Informationsteknik	14,7%
Sällanköpsvaror	12,9%
Hälsovård	9,5%
Dagligvaror	6,8%
Kommunikation	6,3%
Fastigheter	4,5%
Energi	4,2%
Material	4,0%
Kraftförsörjning	2,6%

### Sektorfördelning räntor

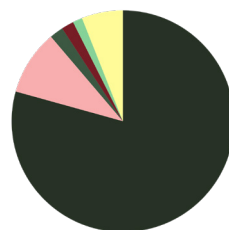
Likvida medel	75,9%
Företag	17,7%
Regering	5,0%
Derivat	1,3%

### Geografisk fördelning aktier



USA	41,8%
Sverige	12,5%
Kina	7,7%
Indien	4,0%
Tyskland	3,8%
Resterande	30,2%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

### Geografisk fördelning räntor



USA	79,4%
Sverige	9,5%
Schweiz	2,0%
Storbritannien	1,8%
Australien	1,4%
Resterande	6,0%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>