

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Efter ett starkt avslut på året backade Stockholmsbörsen under januari med 1,7%. I USA fortsatte den positiva trenden och börsen steg, MSCI USA var upp 1,5% i dollar och hela 4,7% i SEK tack vare dollarförstärkningen. Tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, gick ner under januari med 1,6%. Framför allt var den kinesiska börsen svag, mycket på grund av oroligheterna kring likvidationen av fastighetsutvecklaren Evergrande.

FED och ECB valde att hålla sina respektive styrräntor stilla under januari. Efter månadens slut valde även Riksbanken samma väg. Sannolikheten för en sänkning under första halvåret har dock ökat något i Sverige. Centralbankerna har fortsatt kommunicerat att det finns en risk att inflationen biter sig fast. Marknaden ligger dock före centralbankerna i både antal sänkningar och hur snart sänkningarna kommer. Risksentimentet har fortsatt varit positivt vilket synts genom att kreditspreadarna har gått ihop, speciellt inom fastighetssektorn.

Vi är nu mitt i rapportsäsongen. Generellt har bolagens rapportering mottagits väl av marknaden, vilket tyder på att förväntningarna varit låga. Det har dock varit svagare rapporter i vissa delar av marknaden såsom konsumentrelaterat och vissa cykliska bolag. Bäst rapporter har kommit inom IT-sektorn och hälsovårdssektorn.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,34% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,17% under samma period.

Bland aktier bidrog storbolag på utvecklade marknader positivt medan småbolag och innehav på tillväxtmarknader avkastade negativt. Bland räntor utvecklades statspapper negativt medan företagsobligationer avkastade positivt. Alternativa tillgångar avkastade svagt negativt.

Sett till investeringsprocessen adderade fondens taktiska positioner till den relativa avkastningen medan strategiska positioner och bolagsval bidrog negativt.

Expansion Crafted by Ruth



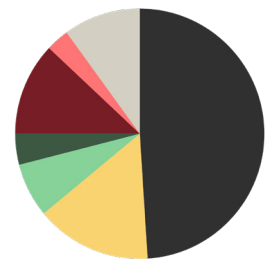
Vår portfölj Expansion Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelrisk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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%
Totalt aktier	75%
Globala räntor	12%
Sverige räntor	3%
Totalt räntor	15%
Alternativa investeringar	10%


Taktisk allokering
0-10%

Expansion Crafted by Ruth



Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-01-31	131,44
ISIN	SE0003655224
Utdelande	Nej
Startdatum	2023-09-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 070 MSEK
Årlig avgift	1,90%
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

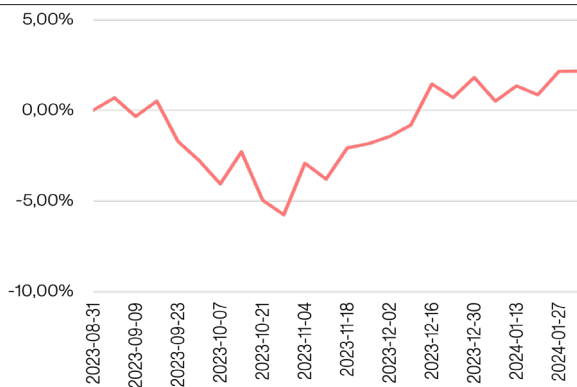
Antal Innehav	456
Medelvärde Kupong	4,70%

Avkastning

	Denna månad	I år	Sedan start*
Avkastning %	0,34	0,34	2,16

*Sedan 2023-09-01

Utveckling sedan start



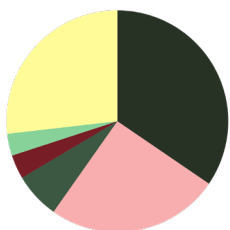
Sektorfördelning aktier

Industri	20,2%
Finans	19,9%
Informationsteknik	15,4%
Sällanköpsvaror	9,6%
Hälsovård	8,8%
Dagligvaror	5,9%
Kommunikation	5,5%
Fastigheter	4,9%
Material	4,3%
Energi	3,1%
Kraftförsörjning	2,5%

Sektorfördelning räntor

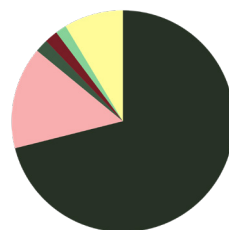
Likvida medel	73,0%
Företag	21,9%
Regering	4,1%
Derivat	0,9%

Geografisk fördelning aktier



USA	34,5%
Sverige	25,2%
Kina	6,7%
Indien	3,5%
Singapore	3,2%
Resterande	26,8%
Totalt	100%

Geografisk fördelning räntor



USA	71,0%
Sverige	14,9%
Storbritannien	1,9%
Schweiz	1,9%
Norge	1,6%
Resterande	8,6%
Totalt	100%