

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Meta och Santander togs in som nya innehav
- ASSA ABLOY, Tele2 och Atlas Copco ökades
- Den relativt låga ränterisken gav visst skydd när räntorna steg

Marknadens utveckling

September präglades av stigande marknadsräntor, geopolitisk oro och fortsatt stora investeringar i artificiell intelligens. Federal Reserve höjde styrräntan med stöd av en motståndskraftig amerikansk ekonomi och en inflation som låg kvar på förhöjda nivåer. Även i Europa och Sverige blev penningpolitiken mer högaktig, samtidigt som högre energipriser ökade osäkerheten kring inflationen. Uppgången i obligationsräntor skapade motvind för både aktier och räntebärande tillgångar.

Utanför räntemarknaden stod Mellanöstern och energiförsörjningen i fokus. Ett högre oljepris gynnade energibolag men ökade samtidigt kostnadstrycket för hushåll och företag. AI fortsatte att dominera utvecklingen inom tekniksektorn, men under månaden ökade osäkerheten kring temats uthållighet och de högt ställda förväntningarna på AI-relaterade bolag. Marknadsuppgången bars dessutom av ett relativt begränsat antal bolag, vilket bidrog till stora skillnader mellan sektorer och enskilda aktier.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,30 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,60 % under samma period.

Fondens aktieinnehav mötte en omväxlande månad. Den svenska delen hade en svagare inledning, där bland annat Clas Ohlson, Avanza och Nordnet belastade utvecklingen, medan AstraZeneca bidrog positivt. Senare under månaden gav Axfood och Loomis stöd. Exponeringen mot Ericsson, Munters och Industrivärden minskades, samtidigt som innehaven i ASSA ABLOY, Tele2 och Atlas Copco ökades.

I den globala aktiedelen var teknik och halvledare fortsatt centrala teman. Nvidia och Micron bidrog positivt under delar av månaden, medan marknadens ökade fokus på AI-agenters möjliga påverkan på etablerade affärsmodeller skapade press på finans-, betalnings- och konsumentbolag. Nya positioner togs i Meta och Santander. Innehaven i bland annat Alphabet, Intel, Parker-Hannifin och Caterpillar ökades, medan exponeringen mot Broadcom, JPMorgan och S&P Global minskades. Deutsche Telekom, W.W. Grainger och Vertiv avyttrades.

Ränteplaceringarna påverkades av den globala ränteuppgången. Portföljernas relativt låga ränterisk gav visst skydd inledningsvis, medan företagsobligationer med högre kreditrisk pressades när kreditspreadarna vidgades senare under månaden. De högkvalitativa obligationsinnehaven behöll samtidigt sin starka kreditprofil.

Expansion Crafted by Ruth

Expansion Crafted by Ruth är en aktivt förvaltat blandfond, utformad för dig som söker en helhetslösning med fokus på aktier kompletterat med ränteplaceringar. Förvaltningen hanteras av en noggrant utvald kombination av interna och externa förvaltare, var och en med expertis inom sitt respektive område.

Majoriteten av fondens tillgångar placeras i aktier och omfattar både stora och små bolag på såväl den globala som den nordiska marknaden, medan cirka 25 % investeras i räntor. Ränteexponeringen omfattar globala räntebärande värdepapper och nordiska företagsobligationer. Investeringarna kompletteras med alternativa investeringar för att ytterligare öka diversifieringen.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Miljömässiga egenskaper beaktas genom att gynna investeringar i företag med låga koldioxidutsläpp i förhållande till sina sektorkollegor, eller företag som befinner sig i en övergång till en affärsmodell med lägre koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom exkludering av företag som inte uppfyller internationella normer för mänskliga rättigheter samt genom att gynna investeringar i företag med starka resultat inom jämställdhet.

Genom att regelbundet justera och fördela tillgångarna ser vi till att risknivån behålls över tid.

Öppen struktur

Fonden förvaltas tillsammans med våra samarbetspartners.

Goldman Sachs Asset Management



Tillgångsallokering

Globala aktier	57,0%
Svenska aktier	14,9%
Tillväxtmarknadsaktier	7,3%
Globala småbolagsaktier	0,0%
Totalt aktier	79,2%
Svenska räntor	19,3%
Nordiska företagsobligationer	6,0%
Totalt räntor	25,3%
Alternativa investeringar	0,0%

