

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Trots en positiv avslutning var oktober överlag en negativ månad på flera marknader. Det breda svenska indexet, SIX PRX, minskade med 3,5% medan det globala världsindeket MSCI All Country World minskade med 0,7%. Börsnedgångarna kan i stor utsträckning tillskrivas de stigande långräntorna och en ökande geopolitisk risk.

Rapportsäsongen för tredje kvartalet kom igång ordentligt mot slutet av oktober. Rapporterna har hittills varit blandade, där vissa bolag fortsätter att leverera starka resultat medan flera bolag har sett sina aktiekurser sjunka efter att ha kommunicerat svagare framtidsutsikter.

På tillväxtfronten har USA fortsatt att överraska positivt medan Europa visade något svagare tillväxt. Inflationen sjönk mer än förväntat i Europa, med undantag för Sverige. Den svaga svenska kronan, tillsammans med stigande priser på vissa varor som mat, kläder och möbler, har bidragit till en fortsatt hög inflaton. Efter att Riksbanken påbörjade sina valutasäkringar fick kronan initialt en uppgång, men har sedan återigen sjunkit tillbaka.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -2,71% under månaden. Innehav i sektorerna Dagligvaror och Finans bidrog positivt medan framför allt exponering mot Informationsteknik och Industri bidrog negativt. Sett till regioner drevs avkastningen framför allt av innehav i Nordamerika.

Expansion Crafted by Ruth



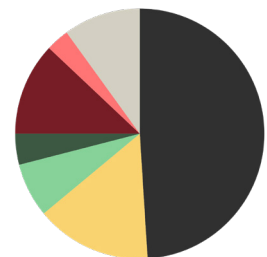
Vår portfölj Expansion Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelrisk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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 2023-10-31	121,71
ISIN	SE0003655224
Utdelande	Nej
Startdatum	2023-09-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 945 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	321
Medelvärde Kupong	4,00%

Avkastning

	Denna månad	Sedan start*
Avkastning %	-2,71	-5,41

*Sedan 2023-09-01

Sektorfördelning aktier

Finans	17,9%
Industri	15,7%
Informationsteknik	14,3%
Sällanköpsvaror	13,5%
Hälsovård	10,2%
Dagligvaror	6,6%
Kommunikation	6,3%
Fastigheter	4,7%
Energi	4,4%
Material	3,8%
Kraftförsörjning	2,6%

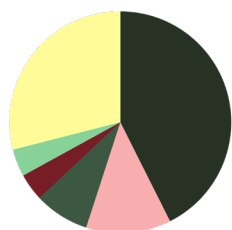
Utveckling sedan start



Sektorfördelning räntor

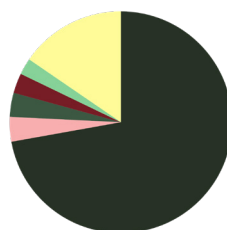
Likvida medel	73,9%
Företag	16,4%
Regering	8,0%
Värdepapperiserad	1,0%
Derivat	0,7%

Geografisk fördelning aktier



USA	42,6%
Sverige	12,4%
Kina	8,0%
Indien	4,0%
Singapore	4,0%
Resterande	29,0%
Totalt	100%

Geografisk fördelning räntor



USA	72,1%
Storbritannien	3,6%
Japan	3,5%
Kina	2,9%
Frankrike	2,4%
Resterande	15,4%
Totalt	100%