

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Året avslutades i positiva tongångar mycket tack vare mer duvaktiga centralbanker världen över. I Sverige fortsatte den fina trenden från november och det breda svenska indexet, SIX PRX, ökade med 8,2%. I USA var det också fortsatt positiva tongångar och MSCI USA steg med 4,7% i dollar. I svenska kronor var avkastningen dock blygsammare (0,4%) då den svenska kronan stärktes mot dollarn under månaden. I USA drevs uppgången inte lika mycket av Magnificent Seven (Microsoft, Amazon, Meta, Apple, Nvidia, Alphabet och Tesla) som tidigare då övriga delar av marknaden gjorde något av en comeback.

På räntesidan låg FED, ECB och Riksbanken stilla med sina styrräntor efter att statistik överlag visat på fallande inflationstryck och svagare ekonomier. För Riksbanken var det ett mer duvaktigt beslut än väntat. Räntemarknaden har i skrivande stund prisat flera räntesänkningar under 2024. I USA räknar marknaden med sex stycken sänkningar medan FED bara ser tre sänkningar.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,37% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,16% under samma period.

Alla delar av fonden, med exponering mot svenska aktier i spetsen, bidrog positivt till avkastningen. Fondens strukturella exponering mot småbolag bidrog mest till att den relativa avkastningen var positiv under månaden. Även om aktier inom tillväxtmarknader bidrog till avkastningen underpresterade de i jämförelse med utvecklade marknader.

Bland ränteinnehaven bidrog exponeringar mot statsobligationer och företagsobligationer till avkastningen till följd av att de amerikanska statsräntorna sjönk och att kreditspreadarna gick ihop.

## Expansion Crafted by Ruth



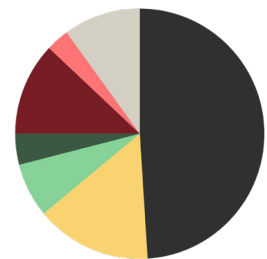
Vår portfölj Expansion Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelrisk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

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 2023-12-31	131,00
ISIN	SE0003655224
Utdelande	Nej
Startdatum	2023-09-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 103 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

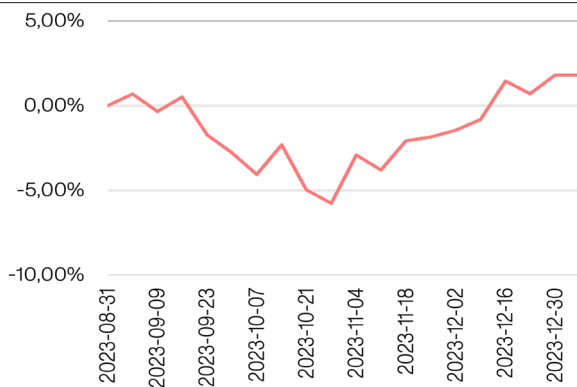
Antal Innehav	474
Medelvärde Kupong	4,70%

### Avkastning

	Denna månad	Sedan start*
Avkastning %	3,37%	1,81

\*Sedan 2023-09-01

### Utveckling sedan start



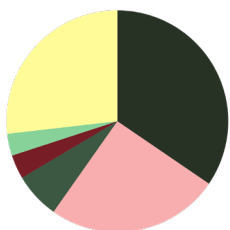
### Sektorfördelning aktier

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

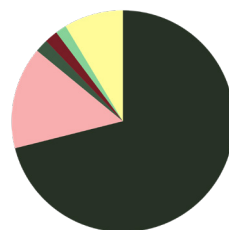
Likvida medel	73,0%
Företag	21,9%
Regering	4,1%
Derivat	0,9%

### Geografisk fördelning aktier



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

### Geografisk fördelning räntor



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