

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.

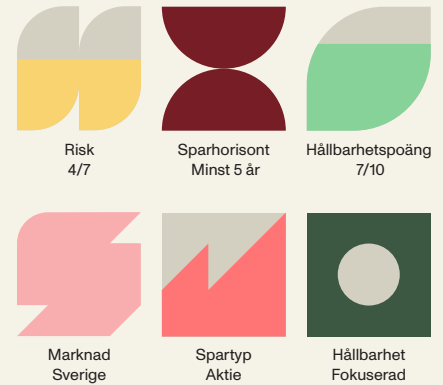
Vi är nu mitt i rapportsäsongen. Generellt har bolagens rapportering mottagits väl av marknaden, vilket tyder på att förväntningarna varit låga. Det har dock varit svagare rapporter i vissa delar av marknaden såsom konsumentrelaterat och vissa cykliska bolag. Bäst rapporter har kommit inom IT-sektorn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

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,77% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,49% under samma period.

De starkaste sektorerna under månaden var Finans, Hälsovård samt Kommunikation och fondens övervikt i samtliga var gynnsamt. Bolag som Swedish Orphan Biovitrum, Tele2, Telia samt SEB och Investor bidrog alla positivt till fondens avkastning. Material och Industri hade en sämre månad och undervikten mot Industri var visserligen gynnsam, men bolag som Nibe, Epiroc och Sweco tyngde portföljen avkastningsmässigt. Även Boliden och Hexpol bidrog negativt relativt index. Inom Sällanköpsvaror backade Dometic Group medan avsaknaden av H&M i fonden var positivt när bolaget föll kraftigt i samband med ett oväntat VD-byte i slutet av månaden. Fondens långsiktiga fokus på hållbarhet, som under förra året inte var gynnsam, visade upp bättre resultat i början på året och strategin att enbart investera i de bästa bolagen utifrån hållbarhetsaspekter bidrog under januari positivt till fondens avkastning.

Ruth Core Swedish Equities



Ruth Core Swedish Equities är en aktivt förvaldat fond som investerar i svenska aktier. Fonden fungerar utmärkt som en fristående exponering mot den svenska aktiemarknaden i din portfölj.

Investeringsstrategin är baserad på två delar som utgör en unik kombination av hållbarhet, avkastningspotential och riskhantering. Den första delen är den tredimensionella hållbarhetsmodellen Sustainability Cube™ som bedömer bolagens hållbarhetspoäng baserat på deras utsläpp av växthusgaser, ESG-ranking och deras bidrag till uppfylla FN:s globala mål för hållbar utveckling. Den andra delen av strategin är trendbaserad och väljer in bolag med den mest positiva pristrenden.

Med denna tvåstegsstrategi i grunden har fonden som mål att långsiktigt prestera bättre än fondens jämförelsemarknad.

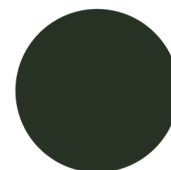


Ola Brantmark



Christoffer Johansson

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark GI
Kurs 2024-01-31	154,51
ISIN	SE0005849833
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 000 MSEK
Årlig avgift	1,50%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	37
Standardavvikelse, 1 år	13,71%
Sharpekvot, 1 år	0,00
Max Drawdown	33,74%
Value at Risk	11,81%

Avkastning

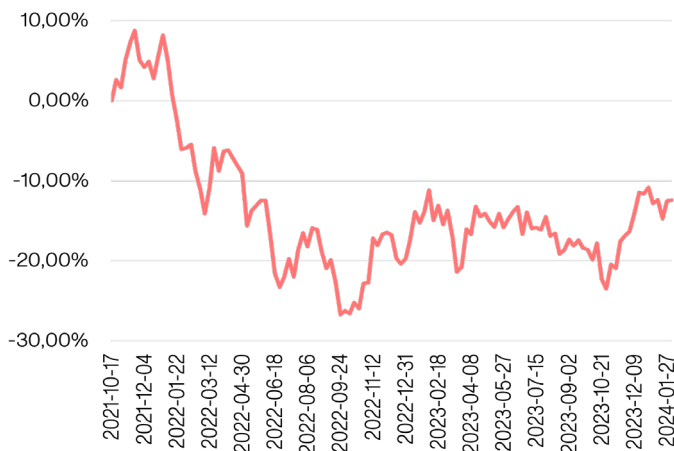
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,77	-1,77	2,77	-12,42

*Sedan 2021-10-18

Sektorfördelning

Industri	37,2%
Finans	25,7%
Material	7,3%
Hälsovård	6,6%
Informationsteknik	5,9%
Kommunikation	5,2%
Dagligvaror	4,5%
Sällanköpsvaror	4,0%
Fastigheter	3,7%

Utveckling sedan start



Största innehav

Investor AB Class B	7,27%
Volvo AB Class B	5,54%
AstraZeneca PLC	4,52%
ABB Ltd	4,50%
Nordea Bank Abp	4,39%
Atlas Copco AB Class A	4,13%
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,97%
Svenska Handelsbanken AB Class A	3,91%
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	3,88%
Telefonaktiebolaget L M Ericsson Class B	3,79%