

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Februari var ytterligare en stark månad på börsen, som fortsatte att stiga trots högre obligationsräntor, då globala inköpsindex för tillverkning steg över 50-tröskeln för första gången sedan augusti 2022. S&P 500 passerade 5000-strecket för första gången, och Nikkei 225 överträffade sitt tidigare rekord från 1989. I Sverige steg OMX30 med 4,2 % under februari och tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, ökade med 5,0 %.

Under månaden steg amerikanska obligationsräntor på grund av något högre inflationssiffror, men framför allt för att konjunkturen utvecklats starkt och inte minst arbetsmarknaden.

Även i Europa och i Sverige har inflationen överraskat något på uppsidan, vilket gjort att långa räntor stigit även där. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad under sitt möte men öppnade upp för en sänkning till sommaren.

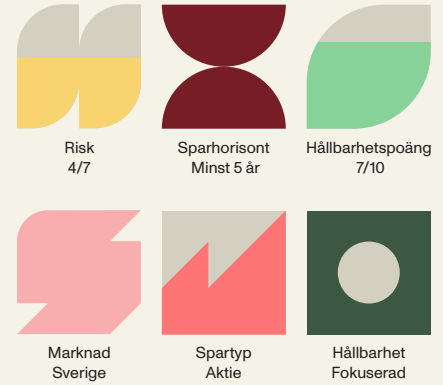
Tittar man på marknadens prissättning av räntesänkningar under 2024 är den nu 90 punkter i USA jämfört med 125 punkter vid månadens början. Liknande omprisering av antalet räntesänkningar har skett för ECB och Riksbanken under februari.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,20 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,98 % under samma period.

De starkaste sektorerna under månaden var Finans, Industri och IT, medan Fastigheter, Hälsovård och Kommunikation presterade sämre. Övervikten mot Finans med bolag som Handelsbanken och EQT bidrog positivt till fondens avkastning, likaså undervikten mot fastighetssektorn. Däremot bidrog undervikten mot Industri med bolag som Nibe, Sweco och Epiroc negativt. De innehav som främst tyngde portföljen under månaden var Swedish Orphan Biovitrum, Faberge, Sweco, Nibe och Telia medan Handelsbanken, ABB, Fortnox och Axfood var starkast presterande. Fondens fokus på de mest hållbara bolagen på Stockholmsbörsen är en långsiktig strategi som mer kortsiktigt, även under februari, inte har varit gynnsam för 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 2024-02-29	157,91
ISIN	SE0005849833
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 005 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	11,41%

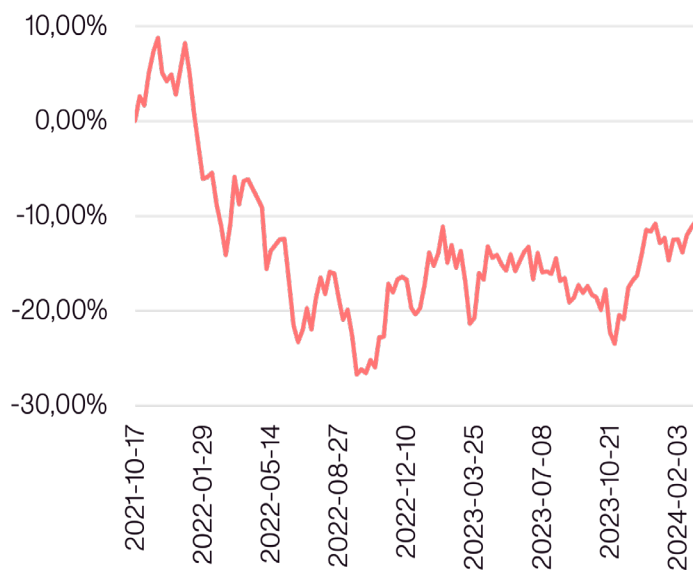
Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	2,20	0,39	4,72	-10,49

*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-B SHS	8,06%
VOLVO AB-B SHS	6,01%
ABB LTD-REG	4,78%
ASTRAZENECA PLC	4,43%
SV. HANDELSBANKEN A	4,40%
NORDEA BANK ABP	4,39%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	4,38%
ATLAS COPCO AB-A SHS	4,26%
SANDVIK AB	3,78%
EPIROC AB	3,59%