

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Mars var ytterligare en stark månad för risktillgångar där aktier utvecklades positivt, främst drivet av en motståndskraftig amerikansk ekonomi och tecken på förbättring i Europa. Den amerikanska centralbanken FED lämnade som väntat styrräntan oförändrad vilket innebär ytterligare minskad rädsla för recession. En stram arbetsmarknad, positiva reallöneökningar och högre aktiemarknader fortsätter att stödja konsumenternas likviditet och balansräkningar, vilket leder till stark konsumtion.

Även om det inte skedde några betydande förändringar av policyräntor från de stora centralbankerna överraskade schweiziska centralbanken marknaderna och sänkte policyräntorna med 25 baspunkter, vilket gjorde den till den första G10-centralbanken som startade sin lättadscykel. I Asien beslutade Bank of Japan att avsluta sin policy med negativa räntor. Trots sitt beslut att upphöra med kontrollen av räntekurvan och att sluta köpa ETF:er och japanska REIT:s, upprepade BoJ sin övergripande policyinriktning att vara mer återhållsam.

För att sammanfatta var de stora centralbankerna duvaktiga och signalerade att deras lättadscyklar troligtvis kommer att börja under årets andra halva, vilket ytterligare hjälpte till att stärka risksentimentet. Oron kan dock tillta om kommande inflationsdata kommer in på högre nivåer.

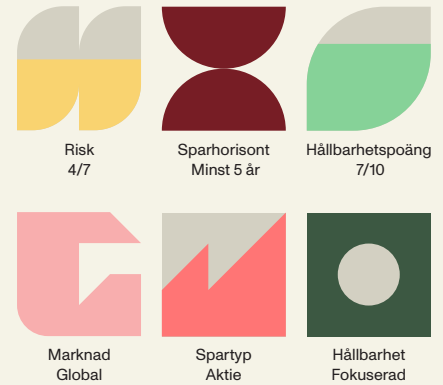
## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 6,85 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 6,63 % under samma period.

Fondens breda process, som tar tre hållbarhetsaspekter i beaktning bidrog till att fonden överavkastade sitt jämförelseindex i mars. Individuellt var ingen av de tre dimensionerna särskilt starka men tillsammans fungerade de bättre, vilket bidrog till att fonden avkastade positivt i både absoluta och relativa termer.

Fondens strukturella undervikt till energisektorn bidrog negativt under månaden. Detta vägdes dock till viss del upp av individuella bolagsval inom sektorn. Detsamma gäller Informationsteknik där många större bolag som till exempel Microsoft och Apple inte avkastade lika starkt som tidigare, vilket gynnade fondens relativavkastning.

## Ruth Core Global Equities



Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i globala företag som alla har en gemensam nämnare - en stark och ambitiös hållbarhetsnivå.

Det är en bred och omfattande fond för globala aktier i din portfölj. Den passar bra för dig som vill diversifiera din portfölj och samtidigt investera i en fond som har en robust och hållbar strategi i grunden.

Hållbarhet är hjärtat i investeringsstrategin bakom fonden. Genom att tillämpa den tredimensionella hållbarhetsmodellen Sustainability Cube™ tilldelas varje företag en hållbarhetspoäng baserat på deras utsläpp av växthusgaser, ESG-ranking och deras bidrag till att uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Med ett starkt och erfaret förvaltningsteam, ett tydligt hållbarhetsfokus och en robust investeringsprocess är Ruth Core Global Equities en bred och hållbar fond.



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

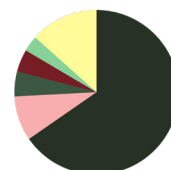


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

## Geografisk fördelning



USA	65,3%
Kanada	8,8%
Japan	4,9%
Danmark	4,4%
Schweiz	3,1%
Resterande	13,4%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

**Ruth Core Global Equities**



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-03-28	152,51
ISIN	SE0015837687
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	6 342 MSEK
Årlig avgift	1,70%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%

**Nyckeltal**

Antal Innehav	98
Standardavvikelse, 1 år	11,41%
Sharpekvot, 1 år	0,83
Max Drawdown	15,29%
Value at Risk	8,87%

**Avkastning**

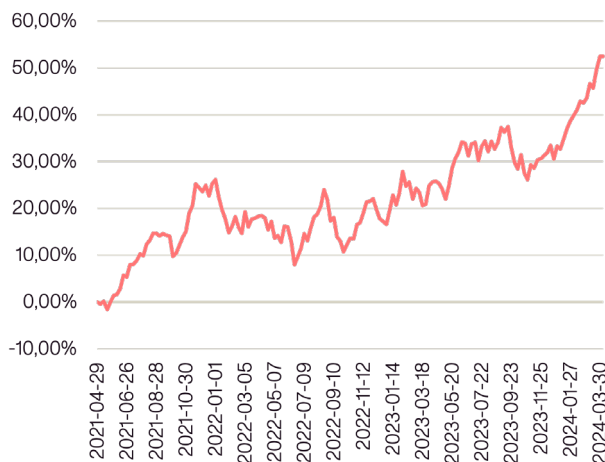
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	6,85	14,39	22,17	52,51

\*Sedan 2021-04-29

**Sektorfördelning**

Informationsteknik	31,3%
Finans	15,9%
Industri	12,3%
Hälsovård	11,8%
Sällanköpsvaror	9,5%
Kommunikation	4,9%
Dagligvaror	4,7%
Material	3,3%
Fastigheter	2,2%
Kraftförsörjning	2,1%
Energi	2,1%

**Utveckling sedan start**



**Största innehav**

NVIDIA CORP	4,94%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	4,70%
INTEL CORP	4,63%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4,49%
ADOBE SYSTEMS INC	3,99%
ANTHEM INC	3,67%
FIRST SOLAR INC	2,69%
NATIONAL BANK OF CANADA	2,50%
TELUS CORP	2,44%
NOVO NORDISK A/S-B	2,11%