

# Förvaltarkommentar

- Fastigheter och material var det klart bäst presenterande sektorerna under månaden, och innehav som SCA, Boliden och Fabege bidrog positivt till fondens avkastning.
- Industribolaget Nibe är ett kvalitetsbolag som bland annat tyngts av oklara subventionsregler och ofördelaktiga energipriser, vilket påverkat bolaget kurs och i förlängningen fondens avkastning under året negativt. Nedsiderisken i bolaget anses dock begränsad och det är fortsatt ett innehav i fonden, om än något mindre än tidigare.
- Fondens fokus på hållbarhet har under året och senaste månaden inte varit gynnsam för fonden men det är en långsiktig strategi som vi fortsatt tror på.

## 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 lätttnadscykel. 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 lätttnadscyklar 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 4,64 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,01 % under samma period.

De starkaste sektorerna under månaden var Fastigheter, Material och Dagligvaror, medan IT, Finans och Industri presterade sämre. Övervikten mot Kommunikation och Material med bolag som Boliden och SCA bidrog positivt till fondens avkastning, likaså undervikten mot Industri där innehaven i Epiroc, Sweco och Atlas Copco var gynnsamma. Övervikten mot Finans och undervikten mot Fastigheter bidrog negativt till fondens avkastning.

De bolag som främst tyngde portföljen under månaden var Nibe och även Handelsbanken, Tele2 samt Fortnox. De starkast presterande innehaven var SCA, Boliden, Fabege och Thule Group. Fondens fokus på de mest hållbara bolagen på Stockholmsbörsen är en långsiktig strategi som mer kortsiktigt inte har varit gynnsam för fondens avkastning, men som vi alltjämt är övertygade kommer bidra positivt över tid.

## 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%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark GI
Kurs 2024-03-28	165,24
ISIN	SE0005849833
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 075MSEK
Årlig avgift	1,50%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	37
Standardavvikelse, 1 år	14,2%
Sharpekvot, 1 år	0,57
Max Drawdown	33,74%
Value at Risk	11,17%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	4,64	5,05	11,57	-6,30

\*Sedan 2021-10-18

### Sektorfördelning

Industri	37,1%
Finans	27,8%
Material	6,6%
Hälsovård	6,4%
Informationsteknik	5,7%
Kommunikation	5,1%
Dagligvaror	4,4%
Sällanköpsvaror	3,8%
Fastigheter	3,1%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	7,94%
VOLVO AB-B SHS	5,84%
ABB LTD-REG	4,74%
ASTRAZENECA PLC	4,59%
ATLAS COPCO AB-A SHS	4,07%
NORDEA BANK ABP	3,96%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	3,93%
SANDVIK AB	3,68%
SV, HANDELSBANKEN A	3,67%
EPIROC AB	3,66%