

# 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 7,01% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 7,86% under samma period.

Den starka utvecklingen som Stockholmsbörsen uppvisade i november fortsatte under hela december. Ett skifte i ränteutsikterna, som påbörjades redan i november, bidrog till en ökad riskvilja. Fastighetssektorn fortsatte att utvecklas starkt under månaden, liksom IT, och innehavet i Ericsson bidrog positivt till fondens avkastning. Hälsovård utvecklades inte lika starkt och innehav i Sectra och AstraZeneca tyngde portföljen relativt jämförelseindex. Inom industrisektorn utvecklades Nibe starkt medan Epiroc och Alfa Laval bidrog negativt. Innehavet i EQT fortsatte att utvecklas starkt liksom Dometic Group.

Fondens fokus på de mest hållbara bolagen på Stockholmsbörsen är en långsiktig strategi som kortsiktigt inte 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.

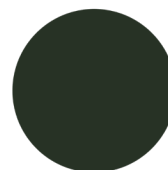


Ola Brantmark



Christoffer Johansson

## Geografisk fördelning



Sverige	100%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark GI
Kurs 2023-12-31	157,30
ISIN	SE0005849833
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 062 MSEK
Årlig avgift	1,48%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	37
Standardavvikelse, 1 år	14,69%
Sharpekvot, 1 år	0,55
Max Drawdown	33,74%
Value at Risk	12,35%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	7,01	11,12	11,12	-10,84

\*Sedan 2021-10-18

### Sektorfördelning

Industri	37,2%
Finans	25,4%
Material	7,6%
Hälsovård	6,8%
Informationsteknik	5,4%
Kommunikation	5,3%
Dagligvaror	4,9%
Sällanköpsvaror	3,9%
Fastigheter	3,5%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

Investor AB Class B	7,26%
Volvo AB Class B	5,51%
AstraZeneca PLC	4,79%
ABB Ltd	4,50%
Nordea Bank Abp	4,43%
Atlas Copco AB Class A	4,13%
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	4,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,90%
Svenska Handelsbanken AB Class A	3,81%
Sandvik AB	3,62%