

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 lättadscykel 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 4,67 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 7,20 % under samma period.

Fonden utvecklades positivt under månaden, mätt i absoluta termer. Sett i relation till sitt jämförelseindex var dock avkastningen kraftigt negativ. Detta drevs framför allt av fondens övervikt mot bolag med relativt små marknadsvärden och följaktligen undervikt mot bolag inom det medelstora segmentet. En annan bidragande orsak till relativavkastningen var en tilt mot bolag med något högre skuldsättning. I ljuset av den amerikanska centralbankens indikering om kommande, men inte lika kraftiga, räntesänkningar utvecklades dessa bolag sämre än motsvarande bolag som inte är lika räntekänsliga.

Ruth Core Global Small Cap



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

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för globala småbolagsaktier i din portfölj.

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 förvaltningsteam, ett tydligt hållbarhetsfokus och en stabil investeringsprocess är Ruth Core Global Small Cap en bred och hållbar fond på en marknad som kännetecknas av både högre risk och avkastning än den för större bolag.



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

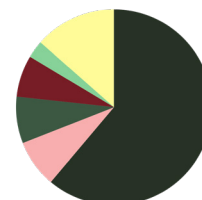


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	61,20%
Australien	7,90%
Japan	7,70%
UK	6,90%
Kanada	2,90%
Resterande	13,50%
Totalt	100%

Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-03-28	107,70
ISIN	SE0018271504
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 095 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	108
Standardavvikelse, 1 år	13,78%
Sharpekvot, 1 år	0,16
Max Drawdown	12,79%

Avkastning

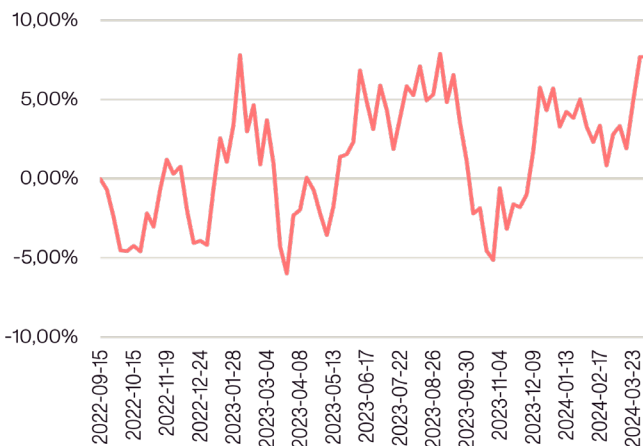
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	4,67	1,88	10,26	12,81

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	22,5%
Finans	16,7%
Informationsteknik	13,9%
Sällanköpsvaror	13,5%
Hälsovård	10,4%
Fastigheter	8,1%
Material	4,4%
Dagligvaror	3,7%
Energi	2,7%
Kraftförsörjning	2,3%
Kommunikation	1,8%

Utveckling sedan start



Största innehav

ARRAY BIOPHARMA INC	1,80%
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,78%
ATRICURE INC	1,69%
MYR GROUP INC/DELAWARE	1,68%
ITRON INC	1,63%
BADGER METER INC	1,52%
NOW INC	1,51%
AFFILIATED MNGRS	1,50%
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	1,50%
MIRAI CORP	1,48%