

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 1,79% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,89% under samma period.

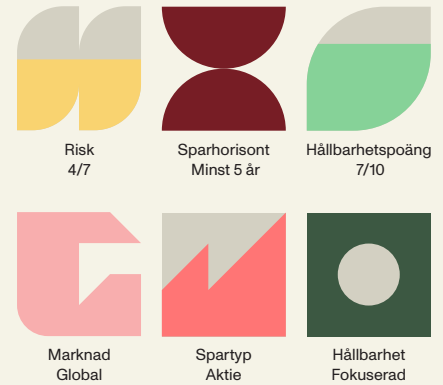
Årets marknadsledare "The Magnificent Seven" överträffade resten av marknaden under 2023, medan majoriteten av megabolagen underpresterade marknaden. Fondens överavkastning mot sitt jämförelseindex beror delvis på den minskande motvinden från megabolagen som tenderar att ha lägre Sustainability Cube™ betyg.

Under det fjärde kvartalet var åtta av de elva sektorerna i MSCI World upp, med Informationsteknik och Finans som starkaste sektorer. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i sex av de elva sektorerna, där Informationsteknik och Energi var de starkaste medan Industri och Sällanköpsvaror var de svagaste. På regionsbasis överavkastade fonden i Europa och underavkastade i Nordamerika och Asien.

I december godkändes ett historiskt klimatavtal under COP28 som innebär att nya investeringar i förnybar energi ska tredubblas och att man ska ställa om från fossila bränslen. Även om denna överrenskommelse var mindre ambitiös än många nationer förutspått, var det ett steg åt rätt riktning för att fasa ut fossila bränslen vars bidrag är överlägset den ledande orsaken till klimatkrisen.

Vi såg en positiv avkastning från alla tre dimensioner i Sustainability Cube™ under årets sista kvartal.

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

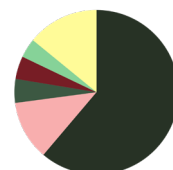


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	61,2%
Kanada	11,7%
Danmark	4,7%
Japan	4,5%
Schweiz	3,8%
Resterande	14,1%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2023-12-31	133,33
ISIN	SE0015837687
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 972 MSEK
Årlig avgift	1,52%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	97
Standardavvikelse, 1 år	16,50%
Sharpekvot, 1 år	0,78
Max Drawdown	15,29%
Value at Risk	9,25%

Avkastning

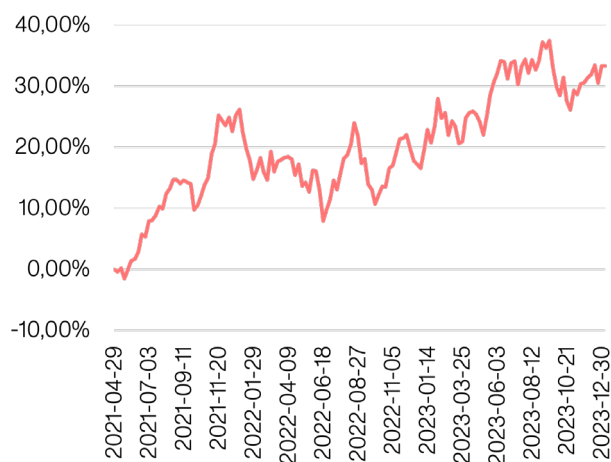
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	1,79	14,39	14,39	33,33

*Sedan 2021-04-29

Sektorfördelning

Informationsteknik	30,2%
Finans	15,1%
Hälsovård	11,8%
Industri	11,6%
Sällanköpsvaror	9,2%
Kommunikation	5,6%
Dagligvaror	4,7%
Material	4,3%
Kraftförsörjning	2,5%
Energi	2,5%
Fastigheter	2,3%

Utveckling sedan start



Största innehav

International Business Machines Corp	5,14%
Intel Corp	5,04%
NVIDIA Corp	4,99%
Automatic Data Processing Inc	4,91%
Bank of Nova Scotia	4,35%
Elevance Health Inc	3,09%
Adobe Inc	2,88%
TELUS Corp	2,81%
Advanced Micro Devices Inc	2,24%
Novo Nordisk A/S Class B	2,22%