

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Efter ett starkt avslut på året backade Stockholmsbörsen under januari med 1,7%. I USA fortsatte den positiva trenden och börsen steg, MSCI USA var upp 1,5% i dollar och hela 4,7% i SEK tack vare dollarförstärkningen. Tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, gick ner under januari med 1,6%. Framför allt var den kinesiska börsen svag, mycket på grund av oroligheterna kring likvidationen av fastighetsutvecklaren Evergrande.

FED och ECB valde att hålla sina respektive styrräntor stilla under januari. Efter månadens slut valde även Riksbanken samma väg. Sannolikheten för en sänkning under första halvåret har dock ökat något i Sverige. Centralbankerna har fortsatt kommunicerat att det finns en risk att inflationen biter sig fast. Marknaden ligger dock före centralbankerna i både antal sänkningar och hur snart sänkningarna kommer. Risksentimentet har fortsatt varit positivt vilket synts genom att kreditspreadarna har gått ihop, speciellt inom fastighetssektorn.

Vi är nu mitt i rapportsäsongen. Generellt har bolagens rapportering mottagits väl av marknaden, vilket tyder på att förväntningarna varit låga. Det har dock varit svagare rapporter i vissa delar av marknaden såsom konsumentrelaterat och vissa cykliska bolag. Bäst rapporter har kommit inom IT-sektorn och hälsovårdssektorn.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,55% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,76% under samma period.

Fondens underavkastning relativt sitt jämförelseindex beror på megabolagen som tenderar att ha lägre Sustainability Cube™ betyg.

Under januari var åtta av de elva sektorerna i MSCI World upp, med Informationsteknik och Material som starkaste sektorer. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i tre av de elva sektorerna, där Informationsteknik och Industri var de starkaste medan Hälsovård och Finans var de svagaste. På regionsbasis överavkastade fonden i Europa och underavkastade i Asien och Nordamerika.

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

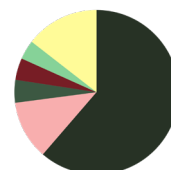


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	61,4%
Kanada	11,6%
Danmark	4,5%
Japan	4,3%
Schweiz	3,8%
Resterande	14,5%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-01-31	138,06
ISIN	SE0015837687
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 341 MSEK
Årlig avgift	1,70%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	97
Standardavvikelse, 1 år	10,25%
Sharpekvot, 1 år	0,46
Max Drawdown	15,29%
Value at Risk	9,11%

Avkastning

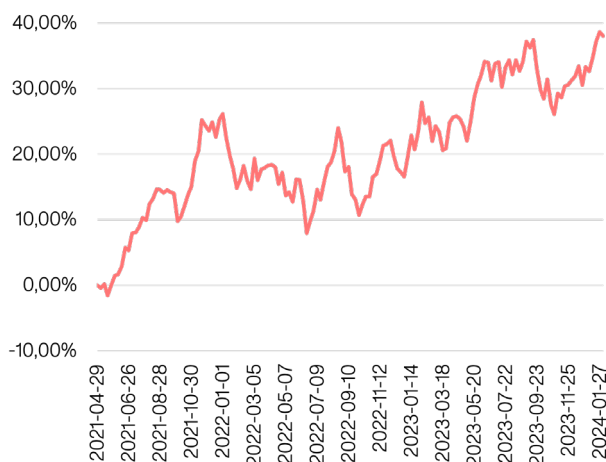
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	3,55	3,55	10,51	38,06

*Sedan 2021-04-29

Sektorfördelning

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

Utveckling sedan start



Största innehav

Intel Corp	5,15%
International Business Machines Corp	4,85%
NVIDIA Corp	4,72%
Automatic Data Processing Inc	4,55%
Bank of Nova Scotia	3,16%
Elevance Health Inc	2,79%
TELUS Corp	2,58%
Adobe Inc	2,55%
Advanced Micro Devices Inc	2,50%
Novo Nordisk A/S Class B	2,06%