

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.

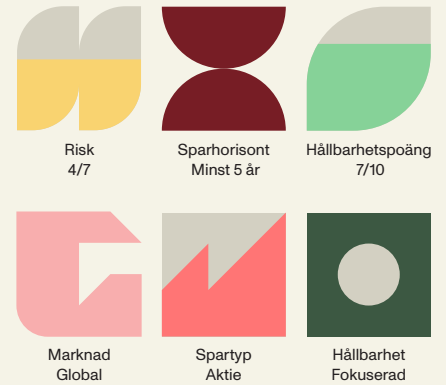
Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,95% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,31% under samma period.

Under januari var sju av de elva sektorerna i MSCI World Small Cap upp, med Finans och Dagligvaror som starkaste sektorer. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i fem av de elva sektorerna, där Industri och Dagligvaror var de starkaste medan Energi och Informationsteknik var de svagaste. På regionsbasis underavkastade fonden i Nordamerika, Asien och Europa.

Trots att den senaste perioden varit utmanande har vi fortsatt tro på att vi långsiktigt kan leverera på våra förväntningar.

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

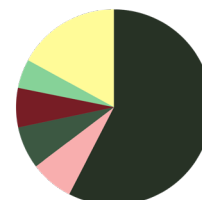


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	57,5%
Storbritannien	7,1%
Australien	7,0%
Japan	6,5%
Kanada	4,8%
Resterande	17,0%
Totalt	100%

Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-01-31	103,64
ISIN	SE0018271504
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	922 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	105
Standardavvikelse, 1 år	14,20%
Sharpekvot, 1 år	-0,13
Max Drawdown	12,79%

Avkastning

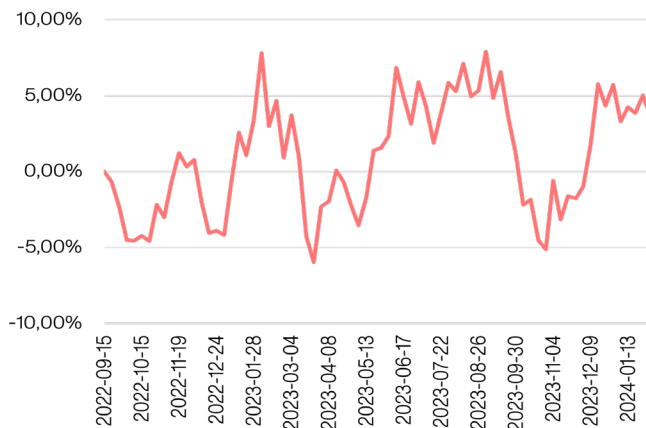
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,95	-1,95	-0,84	3,64

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	21,8%
Finans	16,3%
Sällanköpsvaror	12,5%
Informationsteknik	12,2%
Hälsovård	10,1%
Fastigheter	9,9%
Material	5,1%
Dagligvaror	3,9%
Energi	3,5%
Kraftförsörjning	2,7%
Kommunikation	1,9%

Utveckling sedan start



Största innehav

Gibraltar Industries Inc	1,63%
WisdomTree Inc	1,61%
MYR Group Inc	1,60%
Meritage Homes Corp	1,58%
Morgan Sindall Group PLC	1,56%
Schnitzer Steel Industries Inc Ordinary Shares Class A	1,54%
HNI Corp	1,52%
Chegg Inc	1,50%
Keppel Pacific Oak US REIT Unit	1,48%
KB Home	1,47%