

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.

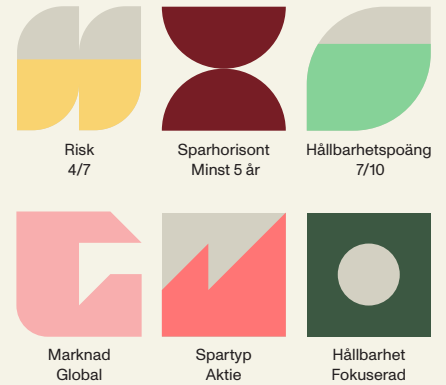
Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 7,09% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,43% under samma period.

Under det fjärde kvartalet var tio av de elva sektorerna i MSCI World Small Cap upp, med Finans och Sällanköpsvaror som starkaste sektorer. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i fem av de elva sektorerna, där Sällanköpsvaror och Fastigheter var de starkaste medan Finans och Industri var de svagaste. På regionsbasis överavkastade fonden i Asien medan den underavkastade i Europa och Nordamerika.

Trots ett utmanande första halvår 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

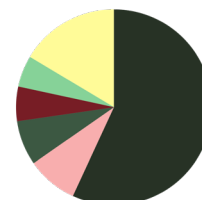


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	56,9%
Australien	8,4%
Storbritannien	7,4%
Japan	5,7%
Kanada	5,2%
Resterande	16,4%
Totalt	100%

Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2023-12-31	105,71
ISIN	SE0018271504
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	881 MSEK
Årlig avgift	1,87%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	110
Standardavvikelse, 1 år	16,63%
Sharpekvot, 1 år	0,46
Max Drawdown	12,79%

Avkastning

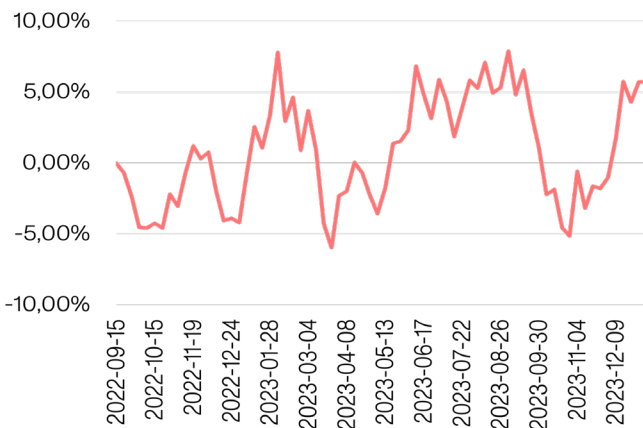
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	7,09	10,34	10,34	5,71

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	22,3%
Finans	15,3%
Informationsteknik	13,0%
Sällanköpsvaror	12,5%
Hälsovård	9,6%
Fastigheter	9,3%
Material	5,0%
Dagligvaror	4,0%
Energi	3,9%
Kraftförsörjning	3,1%
Kommunikation	1,7%

Utveckling sedan start



Största innehav

IRESS Ltd	1,72%
JINS Holdings Inc	1,67%
Energy Recovery Inc	1,62%
Morgan Sindall Group PLC	1,59%
Progress Software Corp	1,53%
ICF International Inc	1,53%
Meritage Homes Corp	1,51%
Badger Meter Inc	1,51%
Encore Capital Group Inc	1,49%
Resideo Technologies Inc	1,48%