

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Februari var ytterligare en stark månad på börsen, som fortsatte att stiga trots högre obligationsräntor, då globala inköpsindex för tillverkning steg över 50-tröskeln för första gången sedan augusti 2022. S&P 500 passerade 5000-strecket för första gången, och Nikkei 225 överträffade sitt tidigare rekord från 1989. I Sverige steg OMX30 med 4,2 % under februari och tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, ökade med 5,0 %.

Under månaden steg amerikanska obligationsräntor på grund av något högre inflationssiffror, men framför allt för att konjunkturen utvecklats starkt och inte minst arbetsmarknaden.

Även i Europa och i Sverige har inflationen överraskat något på uppsidan, vilket gjort att långa räntor stigit även där. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad under sitt möte men öppnade upp för en sänkning till sommaren.

Tittar man på marknadens prissättning av räntesänkningar under 2024 är den nu 90 punkter i USA jämfört med 125 punkter vid månadens början. Liknande omprisering av antalet räntesänkningar har skett för ECB och Riksbanken under februari.

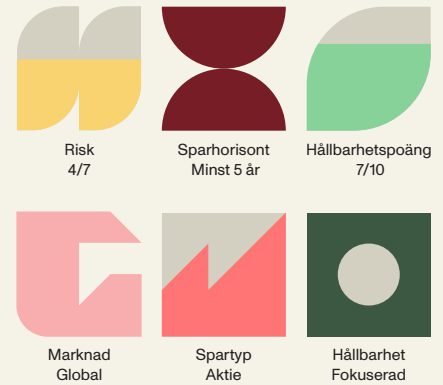
Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,72 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,58 % under samma period.

En anledning till fondens underavkastning relativt sitt jämförelseindex är att småbolag har presterat sämre än medelstora bolag på senaste tiden. Fondens exponering mot småbolag är ungefär 30 % högre än småbolagsexponeringen i MSCI World Small Cap.

I januari 2024 var sju av de elva sektorerna i MSCI World Small Cap upp, med Finans och Dagligvaror som starkaste sektorer. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i fyra 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.

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

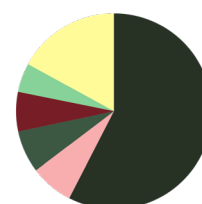


Lars Voss Tøft



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 2024-02-29	102,89
ISIN	SE0018271504
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	985 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	103
Standardavvikelse, 1 år	14,20%
Sharpekvot, 1 år	-0,08
Max Drawdown	12,79%

Avkastning

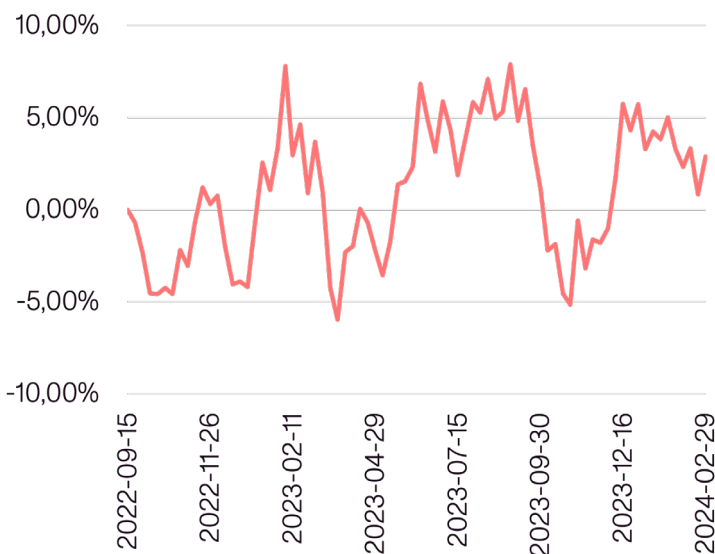
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,72	-2,66	0,98	2,89

*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

NOW INC	2,04%
ITRON INC	1,78%
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,70%
ICF INTERNATIONAL INC	1,62%
SMARTGROUP CORP LTD	1,61%
MYR GROUP INC/DELAWARE	1,59%
BADGER METER INC	1,58%
STAAR SURGICAL CO	1,56%
KOSMOS ENERGY LTD	1,54%
MERITAGE HOMES CORP	1,53%