

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Ännu en positiv månad för Stockholmsbörsen
- Oförändrad ränta från Riksbanken
- Stark rapport från Ambea

Marknadens utveckling

Augusti bjöd på ytterligare en positiv månad för de svenska börserna. Stockholmsbörsens breda index (SAX) steg med 2,21 %, medan storbolagsindexet OMX30 ökade med 1,38 %. Småbolagen utvecklades återigen starkare än storbolagen – CSRXSE steg med 2,48 %. På makrofronten sjönk inflationen för andra månaden i rad, men siffran var ändå högre än marknadens och Riksbankens förväntningar. Detta var den andra månaden i följd som inflationen överraskade på uppsidan. Slutgiltiga BNP-siffror för det andra kvartalet visade att svensk ekonomi växte med 1,6 % på kvartalsbasis och 3,3 % på årsbasis, vilket var en mycket stark utveckling. Detta är, med undantag för Litauen, den högsta tillväxttakten i EU. Stark ekonomisk tillväxt, en inflation som fortsatt överstiger förväntningarna och högre räntenivåer i omvärlden, som bidrar till att pressa kronan, har medfört att marknadens förväntningar på ytterligare en räntehöjning från Riksbanken har ökat. Centralbanken valde vid augustimötet att lämna räntan oförändrad, men bedömde samtidigt att sannolikheten för en höjning senare under året kvarstår. Man pekade bland annat på ovanstående faktorer samt på risken för att konflikten i Mellanöstern kan bidra till ett ytterligare inflationstryck. På valutafronten försvagades kronan mot euron och dollarn med 1,3 % och 0,5 % respektive.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,85 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en positiv avkastning om 1,87 %.

De största positiva bidragsgivarna, både absolut och relativt, var Ambea, Clas Ohlson och Boliden. Vårdbolaget Ambea steg nästan 20 % under månaden efter att ha levererat en stark kvartalsrapport med förbättrad lönsamhet, till följd av högre belägningsgrad och stark operationell utveckling. Clas Ohlson fortsatte sitt starka börsår och steg drygt 10 % under månaden. Bolaget rapporterade försäljningssiffror för juli som visade fortsatt starkt momentum med 15 % försäljningstillväxt på årsbasis, varav 10 % organiskt. Boliden steg 18 % under månaden, drivet av en stark utveckling i såväl ädelmetaller som basmetaller. Kopparpriset fortsatte sin starka trend samtidigt som guld- och zinkpriserna återhämtade sig tydligt efter en svagare period. Även avsaknaden av Verisure, Telia och Asker Healthcare bidrog positivt på relativ basis. Bland bolagen som bidrog negativt till fondens utveckling återfanns Sobi, AstraZeneca och Nordnet. AstraZeneca föll drygt 3 % under månaden. Den största händelsen var marknadens spekulationer om att bolaget förde diskussioner kring ett förvärv av amerikanska Bristol Myers Squibb. Det potentiella förvärvet, som skulle ha varit mycket omfattande, mottogs negativt av marknaden då Bristol Myers Squibbs tillväxtutsikter och momentum bedöms vara betydligt svagare än AstraZeneca. Efter den kraftiga kursreaktionen valde bolagen att avsluta samtalen. Samtidigt presenterades flera viktiga studieresultat som inte levde upp till marknadens förväntningar, vilket också pressade aktien. Vi bedömer fortsatt att bolaget har en av sektorns starkaste produktportföljer och forskningspipelines. När värderingen sjönk till nivåer som vi bedömer som attraktiva valde vi därför att öka innehavet. Avsaknaden av Evolution, Hexagon och Nibe bidrog också negativt på relativ basis. Inga större förändringar gjordes i portföljen under månaden.

Ruth Core Swedish Equities

Ruth Core Swedish Equities är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i svenska bolag. Investeringarna görs i kvalitetsbolag som bedöms ha hög långsiktig potential och attraktiv värdering.

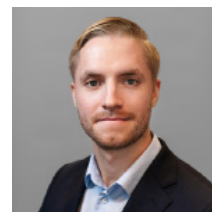
Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell, tillväxtmöjligheter, risker och långsiktiga utsikter – med fokus på att identifiera de mest attraktiva investeringsmöjligheterna i ett globalt perspektiv.

Fonden har inte hållbar investering som mål men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper såsom mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för svenska bolag i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex SIX Portfolio Return Index.



Erik Rosenberg Sjöström



David Bergström



Per Haldén



Michele Oliboni

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2026-08-31	227,50
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 464 MSEK
Förvaltningsavgift	0,7%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,5%
Resultatbaserad avgift	0,0%



Nyckeltal

Antal innehav	35
Standardavvikelse, 1 år	11,30%
Standardavvikelse, 3 år	11,85%
Sharpekvot, 2 år	1,10
Sharpekvot, 3 år	1,17
Direktavkastning	2,08%
Max Drawdown	33,74%
Active share	47,28%

Sektorfördelning

Industri	47,1%
Finans	31,1%
Hälsovård	8,6%
Informationsteknik	4,9%
Sällanköpsvaror	3,0%
Material	2,0%
Dagligvaror	1,3%
Kommunikation	1,0%
Fastigheter	0,9%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,85	14,59	21,96	55,52	28,95

*Sedan 2021-10-18

Utveckling sedan start



Största innehav

ATLAS COPCO AB-A SHS	9,29%
INVESTOR AB-B SHS	9,12%
VOLVO AB-B SHS	6,05%
ABB LTD-REG	5,54%
EPIROC AB-A	4,54%
SWEDBANK AB - A SHARES	4,54%
SANDVIK AB	4,51%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	4,51%
ALFA LAVAL AB	3,98%
ASTRAZENECA PLC	3,91%

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med den överlåtande fonden Ruth Core Swedish Equities (SE0005849833). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlåtande fonden Ruth Core Swedish Equities (SE0005849833). Innehav per 2026-08-31. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.